广发稳健增长开放式证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年 3 月 31 日
基金管理人：广发基金管理有限公司　基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年四月二十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 04 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	广发稳健增长混合
交易代码：	270002
前端交易代码：	270002
后端交易代码：	270012
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2004年 7 月 26 日
报告期末基金份额总额：	6,545,553,331.65 份
投资目标：	在承担适度风险的基础上分享中国经济和证券市场的成长，寻求基金资产的长期稳健增长。
投资策略：	追求适度风险基础上的基金资产稳健增值。
业绩比较基准：	65%* 中信标普 300 指数收益 +35%* 中信标普国债指数收益
风险收益特征：	适度风险基础上的基金资产稳健增长
基金管理人：	广发基金管理有限公司
基金托管人：	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 2009 年 1 月 1 日 –2009 年 3 月 31 日
1.本期已实现收益	–311,733,581.68
2.本期利润	1,917,618,621.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.2944
4.期末基金资产净值	8,151,319,243.84
5.期末基金份额净值	1.2453

(1)所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	30.99%	1.72%	24.03%	1.49%	6.96%	0.23%

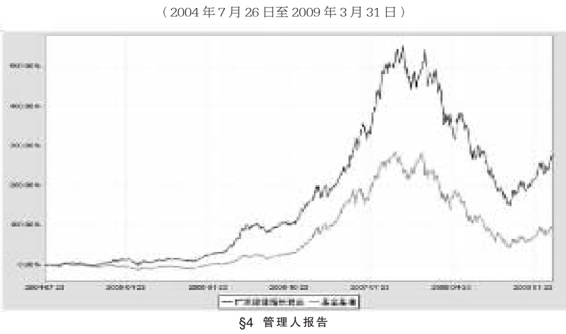
业绩比较基准：65% × 中信标普 300 指数收益 +35% × 中信标普国债指数收益。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发稳健增长开放式证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2004 年 7 月 26 日至 2009 年 3 月 31 日）



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
许雪梅	本基金的基金经理；广发核心精选股票基金经理	2008–2–14	–	9.5	女，中国籍，管理学硕士，持有证券业执业资格证书，1999 年 7 月至 2002 年 8 月任职于广发证券股份有限公司，2002 年 8 月至 2008 年 2 月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、研究发展部副总经理及总经理，2008 年 2 月 14 日起任本基金基金经理，2008 年 7 月 16 日起任广发核心精选股票基金经理。
冯永欢	本基金的基金经理；广发策略优选混合基金经理	2007–3–29	–	5	男，中国籍，经济学硕士，持有证券业执业资格证书，2004 年 2 月至 2007 年 3 月先后任广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、研究发展部总经理助理、广发稳健增长混合基金经理助理，2007 年 3 月 29 日起任本基金的基金经理，2008 年 2 月 14 日起任广发策略优选混合基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发稳健增长开放式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

投资决策的内部控制方面，投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，超过一定投资比例后必须来源于核心股票库，或通过投资决策委员会的审批；公司建立严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

在交易过程中，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，不同投资组合经理下达的对同一证券的交易指令，由同一交易员执行。交易员通过投资交易系统，公平对待各投资组合。

督察长、监察稽核部以及绩效评估与风险管理岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控、准实时监控及预警，实现投资风险的事中和事后风险控制；金融工程部绩效评估与风险管理岗通过技术系统平台，及时有效地评估投资组合的绩效和风险状况，对投资风险进行事后的评估及管理。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为混合型基金。本公司旗下共有 4 只混合型基金，其他 3 只为广发策略优选混合、广发聚富混合及广发大盘成长混合。报告期内，本基金与广发策略优选混合的净值增长率差异为 9.49%，本基金与广发聚富混合的净值增长率差异为 11.97%，本基金与广发大盘成长混合的净值增长率差异为 7.16%。造成本基金与其他混合型基金净值增长率差异较大的原因在于各基金的行业配置存在结构性差异，报告期内本基金配置的周期性行业比重较大。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1. 市场回顾

一季度，在财政刺激计划和宽松货币政策的作用下，国内宏观经济出现了企业去库存化和投资需求启稳的迹象。而证券市场更是走在经济的前面，股票市场呈现出高度活跃的发展状况，主题投资、流动性泛滥带来的估值提升、价格反弹或反弹预期引领的强周期性股票都可圈可点。本季度沪深 300 指数录得 37.96% 的涨幅。有色金属行业、综合、交运设备、电子元气件、房地产行业等强周期行业涨幅居前，而食品饮料、建材、商业贸易、公用事业、黑色金属涨幅靠后。

2. 操作回顾

一季度本基金降低了固定收益品种的投资比例，在股票方面实行了更加进取的投资操作。本基金主要循着财政刺激计划、流动性扩张、去库存和价格反弹的线索，在金融地产、有色金属、机械装备、新能源新材料等领域进行了重点布局，并保持了低估值品种与预期改善背景下高估值品种的相对均衡。

一季度本基金净值增长 30.99%，好于比较基准。

3. 未来展望

展望二季度，我们认为全球经济扩张政策和国内财政刺激方案的实质效果将逐渐扩散到实体经济的各个层面，并带动全球需求逐步回暖。从国内来看，一季度信贷超额投放带来 M1 和 M2 的高速增长，最终将冲淡企业的资金压力，降低财务成本，而 PMI 的逐节回升也预示着企业经营活动跟随着政府投资在恢复。从国际看，中国进出口同比降幅显著缩窄，环比表现大幅增长，显示主要发达国家放肆印钞的结果也将带动企业补库存行为和总需求回升。本轮金融危机引致全球经济危机的最坏阶段可能正在过去。

基于短波经济向上的判断，本基金在二季度仍将延续相对进取的操作思路，主要从实体经济改善和全球流动性剧增引致通胀预期的角度，适度增加组合中的早周期品种、并自下而上寻找业绩和估值双提升的个股，以把握宏观经济脱离周期底部时所带来的投资机会。同时，基于经济仍处在恢复期市场可能反复震荡的认识，尽可能及时地将投资获利转化为绝对收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,289,378,576.28	64.65
	其中：股票	5,289,378,576.28	64.65
2	固定收益投资	2,119,278,610.88	25.90
	其中：债券	2,119,278,610.88	25.90
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	589,709,664.95	7.21
6	其他资产	183,124,721.43	2.24
7	合计	8,181,491,573.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采掘业	650,674,780.00	7.98
C	制造业	2,322,734,217.73	28.50
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	111,960,000.00	1.37
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	404,530,000.00	4.96
C5	电子	21,929,158.56	0.27
C6	金属、非金属	301,194,693.02	3.70
C7	机械、设备、仪表	1,065,441,410.12	13.07
C8	医药、生物制品	324,886,547.07	3.99
C99	其他制造业	92,792,408.96	1.14
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	295,626,727.13	3.63
G	信息技术业	171,329,975.56	2.10
H	批发和零售贸易	198,550,000.00	2.44
I	金融、保险业	701,384,000.00	8.60
J	房地产业	863,149,932.62	10.59
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	85,928,943.24	1.05
	合计	5,289,378,576.28	64.89

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000792	盐湖钾肥	7,000,000	404,530,000.00	4.96
2	600000	浦发银行	16,000,000	350,720,000.00	4.30
3	600048	保利地产	15,000,000	330,150,000.00	4.05
4	000338	潍柴动力	8,000,000	251,840,000.00	3.09
5	600036	招商银行	14,800,000	235,764,000.00	2.89
6	600550	天威保变	6,300,586	221,150,568.60	2.71
7	002024	苏宁电器	11,000,000	198,550,000.00	2.44
8	600383	金地集团	18,000,000	196,920,000.00	2.42
9	601699	潞安环能	7,499,950	182,998,780.00	2.25
10	600717	天津港	13,499,569	158,889,927.13	1.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	103,050,000.00	1.26
2	央行票据	1,085,650,000.00	13.32
3	金融债券	618,420,000.00	7.59
	其中：政策性金融债	618,420,000.00	7.59
4	企业债券	100,176,514.88	1.23
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	211,982,096.00	2.60
7	其他	–	–
8	合计	2,119,278,610.88	26.00

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	0901010	09央票 10	6,000,000	598,560,000.00	7.34
2	0801104	08央票 104	3,000,000	292,170,000.00	3.58
3	0302020	03国开 02	2,000,000	212,400,000.00	2.61
4	080222	08国开 22	2,000,000	201,460,000.00	2.47
5	0801106	08央票 106	2,000,000	194,920,000.00	2.39

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.8.2 报告期内本基金持有的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,098,780.49
2	应收证券清算款	143,237,797.79
3	应收股利	–
4	应收利息	18,593,527.83
5	应收申购款	20,194,615.32
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	183,124,721.43

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	114,062,200.00	1.40
2	125528	柳工转债	18,191,446.00	0.22
3	125960	锡业转债	79,728,450.00	0.98

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002024	苏宁电器	72,200,000.00	0.89	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,431,915,956.10
报告期期间基金总申购份额	507,212,326.78
报告期期间基金总赎回份额	393,574,951.23
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
报告期期末基金份额总额	6,545,553,331.65

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准广发稳健增长开放式证券投资基金募集的文件；
2.《广发稳健增长开放式证券投资基金基金合同》；
3.《广发稳健增长开放式证券投资基金托管协议》；
4.《广发稳健增长开放式证券投资基金招募说明书》及其更新版；
5.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
6.本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值公告及其他公告。

7.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31–33 楼

7.3 查阅方式

1.书面查阅：查阅时间为每工作日 8:30–11:30，13:30–17:00。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件；

2.网站查阅：基金管理人网址：http://www.gffunds.com.cn。

投资者如对本报告有疑问，可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司，咨询电话 95105828 或 020–83936999，或发电子邮件：services@gf–funds.com。

广发基金管理有限公司
二〇〇九年四月二十日

广发小盘成长股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年 3 月 31 日
基金管理人：广发基金管理有限公司　基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年四月二十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 04 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	广发小盘成长股票（LOF）
交易代码：	162703
基金运作方式：	上市契约型开放式
基金合同生效日：	2005年 2 月 2 日
报告期末基金份额总额：	6,114,663,300.57 份
投资目标：	依托中国良好的宏观经济发展形势和资本市场的高速成长，通过投资于具有高成长性的小市值公司股票，以寻求资本的长期增值。
投资策略：	1.资产配置区间：股票资产配置比例为 60%–95%，债券资产配置比例为 0–15%，现金大于等于 5%。 2.决策依据：以《基金法》、基金合同、公司章程等有关法律法规为决策依据，并以维护基金份额持有人利益作为最高准则。 3.股票投资管理的方法与标准：本基金在投资策略上采取小市值成长导向型，主要投资于基本面良好，具有高成长性的小市值公司股票。 4.债券投资策略：利率预测、收益率曲线模拟、资产配置和债券分析。
业绩比较基准：	天相小市值指数。
风险收益特征：	较高风险，较高收益。
基金管理人：	广发基金管理有限公司
基金托管人：	上海浦东发展银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 2009 年 1 月 1 日 –2009 年 3 月 31 日
1.本期已实现收益	–2,307,569,462.66
2.本期利润	2,417,971,269.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.3972
4.期末基金资产净值	9,502,347,564.35
5.期末基金份额净值	1.5540

(1)所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

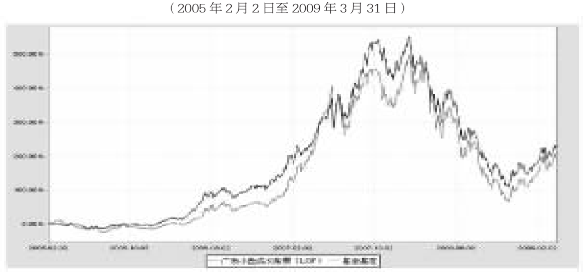
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	34.81%	2.13%	48.90%	2.58%	–14.09%	–0.45%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发小盘成长股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2005 年 2 月 2 日至 2009 年 3 月 31 日）



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈仕德	本基金的基金经理；投资管理部副总经理	2005–2–2	–	14.5	男，中国籍，经济学硕士，持有证券业执业资格证书，1997 年至 2001 年任职于广发证券股份有限公司，2001 年至 2003 年 8 月参与筹建广发基金管理有限公司，2003 年 8 月至今任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理，2005 年 2 月 2 日起任本基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

投资决策的内部控制方面，投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，超过一定投资比例后必须来源于核心股票库，或通过投资决策委员会的审批；公司建立严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

在交易过程中，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，不同投资组合经理下达的对同一证券的交易指令，由同一交易员执行。交易员通过投资交易系统，公平对待各投资组合。

督察长、监察稽核部以及绩效评估与风险管理岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控、准实时监控及预警，实现投资风险的事中和事后风险控制；金融工程部绩效评估与风险管理岗通过技术系统平台，及时有效地评估投资组合的绩效和风险状况，对投资风险进行事后的评估及管理。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为股票型基金。本公司旗下共有 4 只股票型基金，其中广发沪深 300 指数为指数型基金，其他 2 只股票型基金为广发聚丰股票及广发核心精选股票。报告期内，本基金与广发聚丰股票的净值增长率差异为 9%，本基金与广发核心精选股票的净值增长率差异为 7.72%。造成本基金与其它股票型基金净值增长率差异较大的原因在于报告期内本基金平均股票仓位较高，且自年初以来，本基金配置的中小市值股票涨幅相对较大。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1. 市场回顾

2009 年一季度的 A 股市场表现：两个市场基本上呈现单边上扬走势，年初的指数低点就是本季的低点。上证综指从年初的 1820.81 点开始反弹，本报告期上证综指涨幅达 30.34%，深证综指的涨幅高达 41.71%。个股的表现更是超越指数，涨幅超过一倍的个股层出不穷。本报告期经济基本面基本上呈现见底回升的迹象：国内 CPI 和 PPI 同比在回落，但环比在上升；国内 PMI 环比也在不断上升，显示企业的信心和企业的开工率在回升，存货的消化也在接近尾声。应该说，政府采取的一系列刺激经济的政策已经开始显现成效，从而也改变了市场的预期，投资者的信心增强。国际方面，全球各国所采取的一系列刺激经济的政策也开始显现成效，欧美等发达经济体经济有见底的迹象。从行业及板块来看，本报告期市场中表现强势的有有色金属、深圳中小板、房地产、建筑建材、工程机械和新能源等行业和板块。

2. 基金运作回顾

本基金本报告期内净值增长率为 34.81%。报告期内，我们对股票仓位没有作大的调整，重点放在投资组合的结构调整上。对估值偏贵且未来业绩确定性难以把握的行业及公司进行了减持，相应地对估值相对便宜且未来业绩确定性有较大把握的行业及公司进行了增持。具体到投资方向的取舍上，我们配置的重点主要有建筑建材、房地产、中医药、工程机械、电力设备等估值便宜、未来业绩确定性较大或具自主创新技术优势且在未来产业整合中有望胜出的企业。

对于 09 年二季度的市场趋势，我们认为，A 股市场未来一段时期可能仍会延续上升趋势，但从企业的基本面来看，A 股市场在上证综指进入 2500 点以上的区间应属高风险区。股市的全面向好仍有待于观察全球经济的趋稳和复苏，国内宏观经济运行态势的持续趋好，IPO 的重启时间以及大小非减持的规模等多方面因素。短期来看，由于宽松的流动性，市场将在政策利好与不断报出的糟糕企业盈利数据的交织中震荡运行，市场存在结构性和主题性的机会。中长期来看，影响中国经济增长的因素仍未消失，如产业转移和升级，城乡二元结构消除所带来内需增长等，宏观经济在未来相当长一段时期仍将以较高的速度增长，中国的资本市场也必将长期受益于此。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	7,760,965,145.89	80.77
	其中：股票	7,760,965,145.89	80.77
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	1,800,516,613.81	18.74
6	其他资产	47,516,269.06	0.49
7	合计	9,608,998,028.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	81,000,000.00	0.85
B	采掘业	192,130,135.80	2.02
C	制造业	4,247,244,224.76	44.70
C0	食品、饮料	224,960,000.00	2.37
C1	纺织、服装、皮毛	11,972,957.39	0.13
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	147,312,923.35	1.55
C4	石油、化学、塑胶、塑料	293,387,754.00	3.09
C5	电子	233,055,071.07	2.45
C6	金属、非金属	768,665,510.29	8.09
C7	机械、设备、仪表	1,883,074,464.43	19.82
C8	医药、生物制品	493,451,956.15	5.19
C99	其他制造业	191,363,588.08	2.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	124,091,905.98	1.31
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	428,520,794.96	4.51
G	信息技术业	234,180,420.00	2.46
H	批发和零售贸易	560,722,469.95	5.90
I	金融、保险业	–	–
J	房地产业	1,460,051,973.92	15.37
K	社会服务业	342,975,416.24	3.61
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	90,047,804.28	0.95
	合计	7,760,965,145.89	81.67

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000002	万科 A	68,000,000	563,040,000.00	5.93
2	002024	苏宁电器	20,472,159	369,522,469.95	3.89
3	000157	中联重科	16,000,000	334,720,000.00	3.52
4	600585	海螺水泥	8,000,000	280,640,000.00	2.95
5	000069	华侨城 A	20,023,754	263,913,077.72	2.78
6	600089	特变电工	8,890,118	253,101,659.46	2.66
7	600535	天士力	15,900,057	234,525,840.75	2.47
8	600779	水井坊	16,000,000	224,960,000.00	2.37
9	000651	格力电器	8,316,900	216,322,569.00	2.28
10	600428	中远航运	20,919,897	201,458,608.11	2.12

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	–	–

报告期末本基金未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

报告期末本基金未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.8.2 报告期内本基金持有的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,580,000.00
2	应收证券清算款	26,627,374.13
3	应收股利	–
4	应收利息	763,617.10
5	应收申购款	17,545,277.83
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	47,516,269.06

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转换期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中无流通受限股票.

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,053,373,290.67
报告期期间基金总申购份额	972,604,233.32
报告期期间基金总赎回份额	911,314,223.42
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
报告期期末基金份额总额	6,114,663,300.57

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准广发小盘成长股票型证券投资基金募集的文件；
2.《广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）基金合同》；
3.《广发小盘成长股票型证券投资基金托管协议》；
4.《广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》及其更新版；
5.《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；
6.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
7.本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值公告及其他公告。

7.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31–33 楼

7.3 查阅方式

1.书面查阅：查阅时间为每工作日 8:30–11:30，13:30–17:00。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件；

2.网站查阅：基金管理人网址：http://www.gffunds.com.cn。

投资者如对本报告有疑问，可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司，咨询电话 95105828 或 020–83936999，或发电子邮件：services@gf–funds.com。

广发基金管理有限公司
二〇〇九年四月二十日

广发增强债券型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年 3 月 31 日
基金管理人：广发基金管理有限公司　基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年四月二十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 04 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	广发增强债券
交易代码：	270009
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2008年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额：	3,897,662,977.84 份
投资目标：	在保持投资组合低风险和较高流动性的前提下，追求基金资产长期稳健的增值。
投资策略：	本基金主要投资于固定收益类金融工具，具体包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债券、可转换公司债券、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金还可参与一级市场新股申购，持有因可转债转股所形成的股票及该股票派发的权证或可分离交易可转债分离交易的权证等资产，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非债券品种。因上述原因持有的股票和权证等资产，基金将在其可交易之日起的 60 个交易日内卖出。本基金不通过二级市场买入股票或权证。本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的 80%，非债券类资产的投资比例合计不超过基金资产的 20%，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。 本基金通过利率预测、收益曲线预测、债券类属配置、信用策略和套利机会挖掘构建固定收益类资产投资组合；本基金主要从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择新股申购参与标的、参与规模和退出时机。
业绩比较基准：	中证全债指数收益率
风险收益特征：	本基金为债券型基金，具有低风险，低预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人：	广发基金管理有限公司
基金托管人：	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 2009 年 1 月 1 日 –2009 年 3 月 31 日
1.本期已实现收益	140,414,905.15
2.本期利润	–18,335,356.84
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0039
4.期末基金资产净值	4,234,995,537.26
5.期末基金份额净值	1.087

(1)所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	0.21%	0.16%	–1.28%	0.17%	1.49%	–0.01%

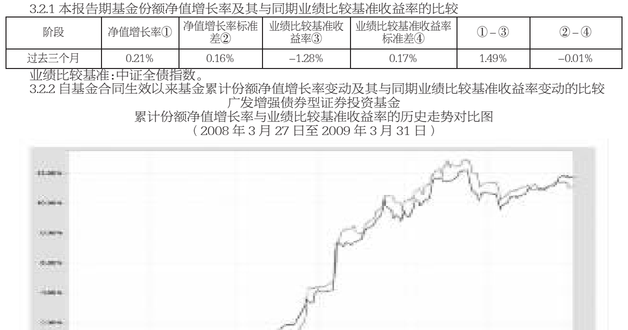
业绩比较基准：中证全债指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发增强债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008 年 3 月 27 日至 2009 年 3 月 31 日）



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谢军	本基金的基金经理；广发货币基金经理；固定收益部副总经理	2008–3–27	–	5.5	男，中国籍，金融学硕士，持有证券业执业资格证书和特许金融分析师状（CFA），2003 年 7 月至 2006 年 9 月先后任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计人员、企业年金和债券研究员，2006 年 9 月 12 日起任广发货币基金经理。2008 年 3 月 27 日起任本基金基金经理，2008 年 4 月 17 日至 2009 年 2 月 9 日任广发基金管理有限公司固定收益部总经理助理，2009 年 2 月 10 日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发增强债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

投资决策的内部控制方面，投资组合投资的股票必须来源于备选股票库，超过一定投资比例后必须来源于核心股票库，或通过投资决策委员会的审批；公司建立严格的投资授权制度，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

在交易过程中，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，不同投资组合经理下达的对同一证券的交易指令，由同一交易员执行。交易员通过投资交易系统，公平对待各投资组合。

督察长、监察稽核部以及绩效评估与风险管理岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控、准实时监控及预警，实现投资风险的事中和事后风险控制；金融工程部绩效评估与风险管理岗通过技术系统平台，及时有效地评估投资组合的绩效和风险状况，对投资风险进行事后的评估及管理。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人未管理与本基金投资风格相似的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1.市场回顾及运作分析

2009 年第一季度债券市场总体背景表现为：经济处于通货再膨胀阶段，央行反通缩决心巨大，银行和政府的资产负债表扩张能力很强，通缩预期迅速变弱，债市收益率有较大反弹。

从基本面看，由于贷款和货币供应持续超预期增长，银行放贷意愿看来非常强烈，反映了银行资产负债表较为健康。结合去年 8 月份以来萧条过程中第一阶段，快速去库存化进程进入尾声引发微观经济指标有所反弹，进而引发市场对经济年中前复苏的乐观预期。

对债市而言，至少有一点相对确定，由于银行放贷意愿已经很猛烈地体现出来，央行在这个阶段大幅提高基础货币量和大幅降息的动力在下降。另一方面，通缩预期也随之减弱，主权债收益率普遍回升。

我们去年四季度报告就认为，高品质债券大规模获取资本利得的阶段已经过去，债市收益率将在一个底部震荡。在这个阶段，控制风险，锁定胜利成果提升为首要任务。在第一季度，债券基金规模有较为明显的波动，我们降低了久期，提高了转债仓位。

本基金第 1 季度收益为 0.21%。

2.市场展望和策略

进一步分析，社会经济体的四张资产负债表，我们比国外的都要健康很多，从信贷和财政刺激来看，政府和银行的资产负债表非常不错，房地产泡沫对居民的资产负债表损害也比较有限，企业的负债率似乎也比 98 年好很多。这决定了，至少在短期内，政府和银行可以做到“加杠杆”的过程提升经济活力。而未来进一步希望的是激发企业和居民主体的“加杠杆”行为。总得看来，这个过程比预期中的更快，更为激烈。在这个背景下，主权债收益率呈现震荡上行的特点。

基金管理人将紧密跟踪市场数据，判断经济周期阶段，有序调整久期，同时努力把握结构性和波段性机会，优化本基金的风险收益特征，为投资者带来较低风险的稳健收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	–	–
	其中：股票	–	–
2	固定收益投资	4,045,985,652.36	93.83
	其中：债券	4,045,985,652.36	93.83
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	162,506,143.30	3.77
6	其他资产	103,354,531.68	2.40
7	合计	4,311,846,327.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采掘业	–	–
C	制造业	–	–
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	–	–
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	–	–
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	–	–
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	0.00	0.00

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	927,662,350.80	21.90
2	央行票据	1,304,708,500.00	30.81
3	金融债券	716,731,000.00	16.92
	其中：政策性金融债	663,496,000.00	15.67
4	企业债券	622,645,958.53	14.70
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	420,767,843.03	9.94
7	其他	53,470,000.00	1.26
8	合计	4,045,985,652.36	95.54

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	0801047	08央票 47	4,000,000	424,280,000.00	10.02
2	080219	08国开 19	3,000,000	307,620,000.00	7.26
3	080215	08国开 15	2,800,000	305,116,000.00	7.20
4	0801112	08央票 112	2,950,000	288,539,500.00	6.81
5	0801062	08央票 62	2,600,000	276,328,000.00	6.52

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.8.2 报告期内本基金持有的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	83,226,532.06
5	应收申购款	19,877,999.62
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	103,354,531.68

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110002	南山转二	161,979,180.00	3.82
2	110003	新钢转债	52,200,435.00	1.23
3	110078	澄星转债	9,699,398.40	0.23
4	125709	唐钢转债	46,807,804.68	1.11
5	110971	恒源转债	46,753,583.50	1.10
6	125528	柳工转债	45,968,057.20	1.09
7	110567	山鹰转债	43,121,197.80	1.02
8	125572	海马转债	14,238,186.45	0.34

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金不存在前十名股票中流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,093,608,934.31
报告期期间基金总申购份额	1,073,243,863.67
报告期期间基金总赎回份额	3,269,189,820.14
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
报告期期末基金份额总额	3,897,662,977.84

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准广发增强债券型证券投资基金募集的文件；
2.《广发增强债券型证券投资基金基金合同》；
3.《广发增强债券型证券投资基金托管协议》；
4.《广发增强债券型证券投资基金招募说明书》；
5.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
6.本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值公告及其他公告。

7.2 存放地点

广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31–33 楼

7.3 查阅方式

1.书面查阅：查阅时间为每工作日 8:30–11:30，13:30–17:00。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件；

2.网站查阅：基金管理人网址：http://www.gffunds.com.cn

投资者如对本报告有疑问，可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司，咨询电话 95105828 或 020–83936999，或发电子邮件：services@gf–funds.com。

广发基金管理有限公司
二〇〇九年四月二十日