广发策略优选混合型证券投资基金

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：	广发策略优选混合
交易代码：	270006
前端交易代码：	270006
后端交易代码：	270016
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2006年 5 月 17 日
报告期末基金份额总额：	7,375,302,915.13 份
投资目标：	通过综合运用多种投资策略优选股票，分享中国经济和资本市场高速增长的成果，为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。
投资策略：	本基金将主要根据宏观经济政策、资金供求、市场波动周期因素的判断，确定资产配置策略；通过综合运用主题投资、买入持有、逆向投资等多种投资策略优选出投资价值较高的公司股票构建股票投资组合；通过利率预测以及收益曲线策略进行债券投资；同时严格遵守有关权证投资的比例限制。
业绩比较基准：	75%* 新华富时 A600 指数 +25%* 新华巴克莱资本中国全债指数
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：	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	–232,572,204.19
2.本期利润	1,803,841,007.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.2386
4.期末基金资产净值	9,908,260,651.21
5.期末基金份额净值	1.3434

(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

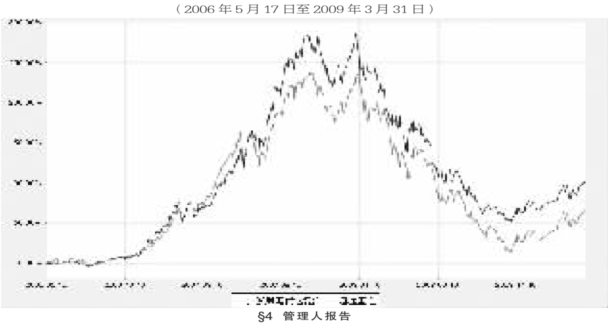
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去 3 个月	21.50%	1.60%	29.51%	1.76%	–8.01%	–0.16%

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

广发策略优选混合型证券投资基金

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

（2006 年 5 月 17 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		
冯永欢	本基金的基金经理；广发稳健增长混合基金经理	2008–2–14	–	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 日起任广发稳健增长混合基金经理，2008 年 2 月 14 日起任本基金的基金经理。

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、《广发策略优选混合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 只为广发大盘成长混合、广发聚富混合及广发稳健增长混合。报告期内，本基金与广发大盘成长混合的净值增长率差异为 –2.33%，本基金与广发聚富混合的净值增长率差异为 2.48%，本基金与广发稳健增长混合的净值增长率差异为 –9.49%。造成本基金与广发稳健增长混合的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小。

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：

在经历了去年第四季度的剧烈下跌后，国内宽松的货币政策和积极的财政政策开始显现效果，从 11 月份开始，宏观层面，我们看到信贷扩张、PMI、发电量等指标陆续从谷底回升；微观层面，我们看到房地产、汽车等行业销售回暖，甚至超过 07 年的水平。宽松的流动性促进了经济的回暖，也提升了股票市场的估值，大盘虽然经历了波折，但在一季度还是上升 30.34%。

2. 操作回顾：

一季度提高了基金的仓位，增持了煤炭、化工、保险、有色等周期性行业，在经济阶段性见底的情况下，这些行业最坏的时期正在过去，尽管未来仍有可能再次探底，但第二次的底应该比第一次高。一季度，本基金净值增长率为 21.50%，同期基金基准增长率为 29.51%。

3. 未来展望：

在政策的刺激下，乐观情绪渐浓，未来一段时间，经济指标向好、流动性较为宽松的情况可能不会变化，市场仍有向上的动力。但是，前所未有的宽松环境可能造就流动性泡沫，对此我们应当时刻留意，毕竟经济见底之后反弹高度不会太大，而是在较低的位置运行。

§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	7,603,416,612.93	76.33
	其中：股票	7,603,416,612.93	76.33
2	固定收益投资	1,288,098,000.00	12.93
	其中：债券	1,288,098,000.00	12.93
	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	1,035,983,704.40	10.40
6	其他资产	33,397,991.40	0.35
7	合计	9,960,896,308.73	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	1,082,915,103.41	10.93
C	制造业	2,863,983,255.15	28.91
C0	食品、饮料	392,027,764.51	3.96
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	335,960,309.90	3.39
C5	电子	219,673,766.40	2.22
C6	金属、非金属	211,905,566.17	2.14
C7	机械、设备、仪表	1,147,415,830.85	11.58
C8	医药、生物制品	537,976,730.72	5.43
C99	其他制造业	19,023,286.60	0.19
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	137,388,718.88	1.39
F	交通运输、仓储业	216,313,709.37	2.18
G	信息技术业	178,333,845.54	1.80
H	批发和零售贸易	479,252,015.18	4.84
I	金融、保险业	1,111,257,520.47	11.22
J	房地产业	1,152,544,385.75	11.63
K	社会服务业	142,519,382.64	1.44
L	传播与文化产业	3,081,000.00	0.03
M	综合类	235,827,676.54	2.38
	合计	7,603,416,612.93	76.74

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	600048	保利地产	30,050,440	661,410,184.40	6.68
2	600000	浦发银行	23,505,375	515,237,820.00	5.20
3	600383	金地集团	31,448,981	344,051,852.14	3.47
4	600519	贵州茅台	2,680,523	307,563,209.02	3.10
5	000157	中联重科	12,454,148	260,540,776.16	2.63
6	002024	苏宁电器	13,059,600	235,725,780.00	2.38
7	601088	中国神华	11,099,935	229,768,654.50	2.32
8	002008	大族激光	25,048,320	219,673,766.40	2.22
9	600089	特变电工	7,359,971	209,538,374.37	2.11
10	600036	招商银行	13,153,318	209,532,355.74	2.11

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	974,028,000.00	9.83
3	金融债券	314,070,000.00	3.17
	其中：政策性金融债	314,070,000.00	3.17
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,288,098,000.00	13.00

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	0801098	08央行票据 98	5,000,000	486,400,000.00	4.91
2	070415	07农发 15	2,000,000	207,320,000.00	2.09
3	0801106	08央票 106	2,000,000	194,920,000.00	1.97
4	080306	08进出 06	1,000,000	106,750,000.00	1.08
5	0801114	08央行票据 114	1,000,000	97,940,000.00	0.99

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	2,000,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	–
4	应收利息	29,197,182.94
5	应收申购款	2,200,808.46
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	33,397,991.40

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

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	7,220,000.00	0.73	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	7,715,314,766.58
报告期期间基金总申购份额	95,444,693.82
报告期期间基金总赎回份额	435,456,545.27
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	7,375,302,915.13

§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策略优选混合型证券投资基金募集的文件；

2.《广发策略优选混合型证券投资基金基金合同》；

3.《广发策略优选混合型证券投资基金托管协议》；

4.《广发策略优选混合型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

广发大盘成长混合型证券投资基金

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：	广发大盘成长混合
交易代码：	270007
前端交易代码：	270007
后端交易代码：	270017
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2007年 6 月 13 日
报告期末基金份额总额：	16,804,024,000.29 份
投资目标：	依托中国快速发展的宏观经济和高速成长的资本市场，通过投资于成长性较好的大市值公司股票，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略：	本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。 本基金通过“自下而上”为主的股票分析流程，以成长性分析为重点，对大市值公司的基本面进行科学、全面的考察，挖掘投资机会，构建股票投资组合；通过利率预测、收益率曲线模拟、债券资产类别配置和债券分析进行债券投资；同时严格遵守有关权证投资的比例限制。
业绩比较基准：	75%* 沪深 300 指数 +25%* 上证国债指数
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：	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	–1,460,516,326.25
2.本期利润	2,223,552,227.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.1312
4.期末基金资产净值	11,446,992,097.25
5.期末基金份额净值	0.6812

(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	23.83%	1.69%	28.40%	1.74%	–4.57%	–0.05%

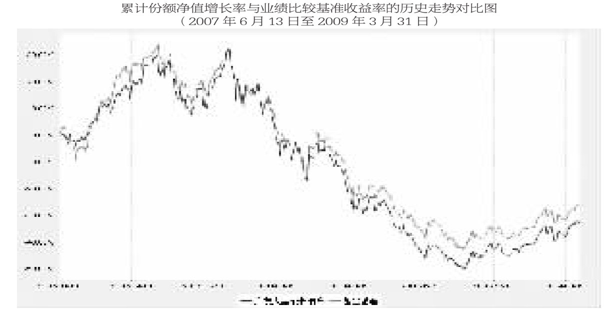
业绩比较基准：75%* 沪深 300 指数收益 +25%* 上证国债指数收益。

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

广发大盘成长混合型证券投资基金

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

（2007 年 6 月 13 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		
李琛	本基金的基金经理	2007–6–13	–	8.5	女，中国籍，经济学学士，持有证券业执业资格证书，2000 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 2007 年 6 月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部中央交易室主管，2007 年 6 月 13 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、《广发大盘成长混合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稳健增长混合。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 2.33%，本基金与广发聚富混合的净值增长率差异为 4.81%，本基金与广发稳健增长混合的净值增长率差异为 –7.16%。造成本基金与广发稳健增长混合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。

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

2009 年的第一季度，世界经济严寒过后，初现春意。在各国政府不断推出的扩张性货币财政政策刺激下，世界经济逐步看到一些稳定向好迹象。有色金属出现反弹，原油价格在三月份也开始反弹，回到 50 美元以上。中国 3 月信贷创历史新高达 1.89 万亿，一季度，人民币贷款新增 4.58 万亿。而美国印钞机也启动，大量投放货币，以阻止经济进一步下滑。美国经济在 3 月份开始看见见底企稳迹象，而中国经济则从 2 月份以来就不断录得向好的数据。

中国证券市场领先于世界其他市场率先反弹。个股精彩纷呈，主题投资是这一季的主题曲。反弹先锋首先是国家 4 万亿投资的直接受益品种水泥、机械等，而春节过后，新能源、黄金、有色金属、军工等继续引领反弹，而消费等防御型的行业个股表现明显落后。这是个结构性特征非常明显的市场。

未来市场走势需要看几个方面，第一，各国经济刺激政策的效用如何，经济是否真的见底。第二，世界印钞机是否继续转动。投资方向应该是依循于实际的企业盈利情况、国家政策扶持方向，寻找业绩回暖的行业个股，并继续关注新能源等主题投资机会。

§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	8,657,291,055.17	75.42
	其中：股票	8,657,291,055.17	75.42
2	固定收益投资	1,700,765,506.00	14.82
	其中：债券	1,700,765,506.00	14.82
	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	1,037,376,862.90	9.04
6	其他资产	83,093,235.08	0.72
7	合计	11,478,526,659.15	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	894,220,715.66	7.81
C	制造业	3,734,114,036.53	32.62
C0	食品、饮料	406,587,020.28	3.55
C1	纺织、服装、皮毛	97,775,226.45	0.85
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	46,240,355.10	0.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	634,949,046.81	5.55
C5	电子	84,902,429.27	0.74
C6	金属、非金属	524,796,085.84	4.58
C7	机械、设备、仪表	1,500,664,900.65	13.11
C8	医药、生物制品	392,928,708.31	3.43
C99	其他制造业	45,270,263.82	0.40
D	电力、煤气及水的生产和供应业	51,071,620.32	0.45
E	建筑业	133,255,835.28	1.16
F	交通运输、仓储业	343,231,256.83	3.00
G	信息技术业	236,842,482.02	2.07
H	批发和零售贸易	545,463,174.98	4.77
I	金融、保险业	1,394,791,671.06	12.18
J	房地产业	1,316,408,356.35	11.50
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	7,891,906.14	0.07
M	综合类	–	–
	合计	8,657,291,055.17	75.63

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	600000	浦发银行	25,513,143	559,248,094.56	4.89
2	600383	金地集团	39,529,466	432,452,358.04	3.78
3	002024	苏宁电器	23,915,242	431,670,118.10	3.77
4	600048	保利地产	18,457,937	406,259,193.37	3.55
5	601166	兴业银行	17,324,283	398,112,023.34	3.48
6	600089	特变电工	11,088,200	315,681,054.00	2.76
7	600519	贵州茅台	2,454,314	281,607,988.36	2.46
8	000024	招商地产	12,417,302	277,775,045.74	2.43
9	601666	平煤股份	13,506,119	266,880,911.44	2.33
10	600030	中信证券	9,568,162	243,701,086.14	2.13

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	257,625,000.00	2.25
2	央行票据	1,184,055,000.00	10.34
3	金融债券	240,890,000.00	2.10
	其中：政策性金融债	240,890,000.00	2.10
4	企业债券	18,195,506.00	0.16
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,700,765,506.00	14.86

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	0801098	08央票 98	9,000,000	875,520,000.00	7.65
2	080019	08国债 19	2,500,000	257,625,000.00	2.25
3	0801047	08央票 47	1,000,000	106,070,000.00	0.93
4	080416	08农发 16	1,000,000	105,370,000.00	0.92
5	070415	07农发 15	1,000,000	103,660,000.00	0.91

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	40,549,570.51
3	应收股利	–
4	应收利息	40,657,797.84
5	应收申购款	385,866.73
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	83,093,235.08

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股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	0.63	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	17,066,937,518.51
报告期期间基金总申购份额	19,604,472.97
报告期期间基金总赎回份额	282,517,991.19
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	16,804,024,000.29

§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大盘成长混合型证券投资基金募集的文件；

2.《广发大盘成长混合型证券投资基金基金合同》；

3.《广发大盘成长混合型证券投资基金托管协议》；

4.《广发大盘成长混合型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

国投瑞银货币市场基金

2009年第一季度报告

2009年 03 月 31 日

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司　　基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2009 年 04 月 20 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 4 月 16 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 19 日（基金合同有效日）起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银货币	
交易代码	121011	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年 01 月 19 日	
报告期末基金份额总额	1,091,177,490.91	
投资目标	在力求基金资产安全性和较高流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的收益率。	
投资策略	本基金在追求流动性、低风险和稳定收益的前提下，依据宏观经济、货币政策、财政政策和短期利率变动预期，综合考虑各投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况，进行积极的投资组合管理。	
业绩比较基准	七天通知存款的税后利率：(1－利息税率) × 七天通知存款利率	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。	
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银货币 A	国投瑞银货币 B
下属两级基金的交易代码	121011	128011
报告期末下属两级基金的份额总额	328,962,567.95	762,214,922.96

§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 01 月 19 日 –2009 年 03 月 31 日）	
	A级	B级
1.本期已实现收益	959,532.82	2,779,473.13
2.本期利润	959,532.82	2,779,473.13
3.期末基金资产净值	328,962,567.95	762,214,922.96

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3、本基金合同于 2009 年 1 月 19 日生效，本报告期不足一季度。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

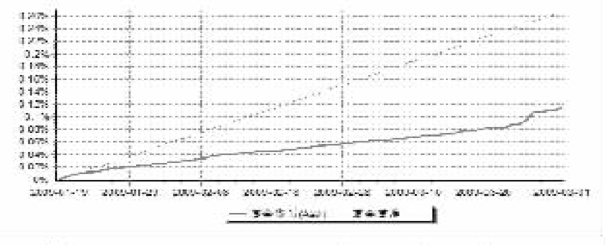
	阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
A级	过去三个月	0.1146%	0.0016%	0.2666%	0.0000%	–0.1520%	0.0016%
B级	过去三个月	0.1623%	0.0016%	0.2666%	0.0000%	–0.1043%	0.0016%

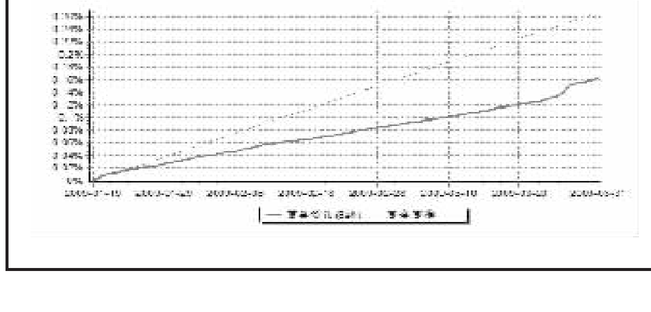
注：1、本基金收益分配是按日结转份额。

2、本基金的业绩比较基准中，通知存款是一种不约定存期，支取时需提前通知银行，约定支取日期和金额方能支取的存款，具有存期灵活、存取方便的特征，同时可获得高于活期存款利息的收益。本基金为货币市场基金，具有低风险、高流动性的特征。根据基金的投资标的、投资目标及流动性特征，本基金选取同期 7 天通知存款利率（税后）作为本基金的业绩比较基准。根据财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知（财税（2008）132 号）文件规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。故本基金本报告期以税前七天通知存款利率（实际为 1.35%）为业绩比较基准。

3、本基金合同于 2009 年 1 月 19 日生效，本报告期不足一季度。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：1、基金合同中关于基金投资比例限制的约定：

（1）本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 120 天；

（2）本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%；

（3）本基金投资于定期存款的比例不得超过基金资产净值的 30%；

（4）本基金持有的剩余期限不超过 397 天，但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的 20%；

（5）本基金买断式回购融入基础债券的剩余期限不得超过 397 天；

（6）本基金存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 5%；

（7）本基金投资于同一公司发行的短期企业债券及短期融资券的比例，合计不得超过基金资产净值的 10%；

（8）本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的 20%；本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的 10%；本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的 10%；本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%；

（9）除发生巨额赎回的情形外，本基金债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的 20%；因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20%的，基金管理人应当在 5 个交易日内进行调整；

（10）中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

除上述第（9）条外，因基金规模或市场变化导致本基金投资组合不符合以上比例限制的，基金管理人应在 10 个交易日内进行调整，以达到上述标准。法律法规另有规定时，从其规定。

2、本基金未规定建仓期，本报告期各项资产配置比例符合合同约定。

3、本基金合同于 2009 年 1 月 19 日生效，自基金合同生效日起至本报告期末不足一年。

§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		
韩海平	基金经理	2009年 01 月 19 日	–	5	韩海平先生，经济学硕士，管理科学和计算机科学与技术双学士。美国投资管理研究协会（CFA Institute）和全球风险协会（GARP）会员，金融风险管理师（FRM）资格。曾任职于招商基金管理有限公司。2007 年 5 月加入国投瑞银基金管理有限公司，自 2009 年 1 月本基金合同生效之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

在报告期内，本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银货币市场基金基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，本基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效的公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

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

本报告期内，本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合，不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过 5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现可能的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

一季度国内经济出现早期复苏迹象。在信贷迅猛增长和股市大幅上扬冲击下，债券市场出现较大幅度调整。一季度中国债券总指数、银行间国债指数、金融债指数和企业债指数分别下跌 2.01%、2.84%、0.89%和 0.50%；只有央票指数上涨 0.34%。

一季度货币市场资金状况极度宽松，货币市场资金利率保持低位。成立之初，本基金捕捉到交易所回购利率大幅上涨和央票收益率阶段性上升的投资机会，集中配置交易所回购和 9 个月左右的央票以及 6 个月左右的短融。基金打开申购赎回后，赎回较多，由于在投资上做了很好的安排，基金流动性良好。期间虽然货币市场利率有所波动，但整体以下移为主，本基金在赎回过程中实现了部分浮盈，降低了组合剩余期限，并改善了到期现金流分布。

自基金合同生效以来截止报告期末，本基金 A 级份额净值增长率为 0.1146%，B 级份额净值增长率为 0.1623%，同期业绩比较基准收益率为 0.2666 %。本期内基金净值增长率低于基准，主要是本基金成立之初货币市场利率较低以及本基金基准为央行设定的存款利率，与货币市场利率存在较大差异所致。

一季度信贷的迅猛增长，迫使央行可能会对货币市场资金异常宽松的状况进行调整。根据财政部的国债发行计划，二季度短期国债的发行量将大幅增加，这势必分流货币市场资金，预计二季度货币市场利率会缓慢上行，本基金会降低组合久期，提高组合的流动性并控制风险。

§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	固定收益投资	1,008,667,035.73	92.36
	其中：债券	1,008,667,035.73	92.36
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	30,056,134.32	2.75
4	其他资产	53,384,355.61	4.89
5	合计	1,092,107,525.66	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	–	–
	其中：买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中：买断式回购融资	–	–

注：本基金本报告期内未进行债券回购融资，不存在债券正回购的资金余额超过资产净值 20%的情形。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	97
报告期末投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期末投资组合平均剩余期限最低值	4

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	4.04	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60 天	21.06	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90 天	27.48	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—180 天	39.29	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397 天（含）	4.61	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
	合计	96.48	–

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	727,992,613.26	66.72
3	金融债券	30,088,271.80	2.76
	其中：政策性金融债	30,088,271.80	2.76
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	250,586,150.67	22.96
6	其他	–	–
7	合计	1,008,667,035.73	92.44
8	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	–	–

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801064	08央行票据 64	2,000,000	199,616,625.41	18.29
2	0801092	08央行票据 92	2,000,000	199,144,096.96	18.25
3	0801058	08央行票据 58	1,500,000	149,767,319.11	13.73
4	0881257	08中石化 CP01	1,000,000	100,209,860.24	9.18
5	0981016	09中粮 CP01	1,000,000	100,062,283.63	9.17
6	0801081	08央行票据 81	1,000,000	99,659,050.99	9.13
7	0801049	08央行票据 49	500,000	49,956,443.08	4.58
8	0981028	09鲁高速 CP01	300,000	30,245,916.81	2.77
9	070309	07进出 09	300,000	30,088,271.80	2.76
10	0801104	08央票 104	300,000	29,849,077.71	2.74

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)–0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0558%
报告期内偏离度的最低值	–0.0172%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0217%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金通过每日计算基金收益并分配的方式，使基金份额净值保持在人民币 1.00 元。

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	14,033,514.85
3	应收利息	909,592.61
4	应收申购款	38,441,248.15
5	其他应收款	–
6	其他	–
7	合计	53,384,355.61

5.8.5 本基金本期末投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	A级	B级
基金合同生效日基金份额总额	1,425,014,004.60	2,407,948,888.01
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	152,141,096.23	239,764,316.58
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	1,248,192,532.88	1,885,498,281.63
报告期期末基金份额总额	328,962,567.95	762,214,922.96

注：1、总申购份额含转换入份额和因份额升降级导致的强制调增份额，总赎回份额含转换出份额和因份额升降级导致的强制调减份额。

2、本基金合同于 2009 年 1 月 19 日生效。本基金于 2009 年 2 月 9 日起开始办理日常申购、赎回业务，并同时在部分销售机构开通定期定额投资业务和转换业务。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内本基金合同于 2009 年 1 月 19 日生效。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 20 日。

7.2 报告期内本公司公告提请投资者及时更新身份证明文件。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 23 日。

7.3 报告期内本公司公告变更督察长，原督察长苏日庆先生任期届满不再担任督察长职务，由刘纯亮先生代为履行督察长职务。指定媒体公告时间为 2009 年 1 月 23 日。

7.4 报告期内本基金于 2009 年 2 月 9 日起开始办理日常申购、赎回业务，并同时在部分销售机构开通定期定额投资业务和转换业务。指定媒体公告时间为 2009 年 2 月 6 日。

7.5 报告期内本公司公告变更高级管理人员，由于任期已满，施洪祥先生不再担任公司董事长职务、王彬女士不再担任公司副总经理职务，同时选举钱蒙先生为公司董事长，聘任路博先生为公司副总经理。指定媒体公告时间为 2009 年 2 月 20 日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银货币市场基金募集的批复》（证监许可[2008]1423 号）

《关于国投瑞银货币市场资基金备案的确认函》（基金部函[2009]27 号）

《国投瑞银货币市场基金合同》

《国投瑞银货币市场基金托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文

国投瑞银货币市场基金 2009 年第一季度报告原文

8.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路 4028 号荣超经贸中心 46 层

存放网址：http://www.ubssdic.com

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

咨询电话：国投瑞银基金管理有限公司客户服务热线 400–880–6868

国投瑞银基金管理有限公司

2009–04–20