广发策略优选混合型证券投资基金季度报告

(2006 年第 1 号)

一、重要提示

广发基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”)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,并对本报告内容的真实性、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基金合同规定,于 2006 年 10 月 19 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。

本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。

二、基金产品概况

基金简称:广发优选

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

截止 2006 年 9 月 30 日本基金份额总额:17,854,872,763.91 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%* 新华雷曼中国全债指数

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

单位:元

本期基金净收益	−35,809,815.30
基金份额本期净收益(加权)	−0.0020
期末基金资产净值	19,005,930,101.02
期末基金份额净值	1.0645

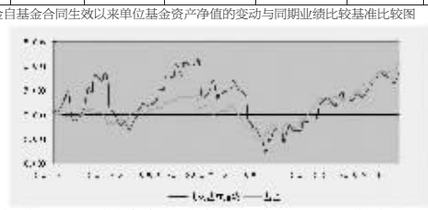
注:所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(二)基金净值表现

1. 本基金本报告期单位基金资产净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	4.99%	0.0059	1.42%	0.0103	3.57%	−0.0044

2. 本基金自基金合同生效以来单位基金资产净值的变动与同期业绩比较基准比较图



注:1.业绩比较基准:75%* 新华富时 A600 指数 +25%* 新华雷曼中国全债指数

2.本基金自基金合同生效以来至披露时点未满一年

四、管理人报告

(一)基金经理情况:

何震,男,经济学硕士,13 年证券从业经历,曾任广发聚富开放式基金的基金经理助理,曾在广发证券股份有限公司、君安证券有限责任公司、海南富南国际信托投资公司从事研究工作。

(二)基金运作合规性声明

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。

(三)市场情况及基金运作回顾

1、市场回顾

本报告期内,A 股市场先逆后扬,为本基金的建仓创造了良好的市场环境。在此期间,个股表现精彩分呈,尤其是金融和自主创新类的股票表现尤佳,大盘蓝筹股也稳步盘升,表明市场的各个参与主体整体情绪是比较乐观的。

2、操作总结

本报告期内,本基金管理人利用 7 月份回调的机会,加大了建仓力度,建仓方向主要包括金融、房地产、消费服务、装备等行业的个股。对于大盘蓝筹股,本管理人也进行了大比例的增仓。到三季度末,基金净值为 1.0579,基本符合预期。

3、未来展望

经过近三个季度的上涨之后,A 股市场已临近 4 年以来的高点,投资者情绪高涨,市场初步展现赚钱效应。本基金管理人认为,A 股市场已经完全从前几年的低迷中摆脱出来,重新步入新的上升周期。短期内由于指数上涨过快,不排除调整的可能,但是我们把调整更多地看做机会,而非风险。从行业板块的上升潜力来看, 本基金管理人认为人民币升值将是影响四季度乃至明年全年行情的重要因素,因此包括金融、房地产、商业、消费服务等在内的非贸易品仍将是未来机会较多的板块,其中的龙头企业会获得更多的关注。此外,以装备业为代表的自主创新类个股也将是我们关注的重点。在静态估值偏贵的前提下,更多地关注企业的核心竞争力,关注企业未来的成长空间,给有望从优秀向“伟大”进军的上市公司一定的溢价,是战胜市场整体估值吸引力下降的重要战术。此外,随着四季度的来临,企业业绩将重新纳入人们的视野,回避概念性的股票也是我们操作的重点之一。

五、投资组合报告

(一)基金资产配置组合

	市值(元)	占总资产的比重
股票	11,846,160,940.76	62.03%
债券	2,074,148,068.82	10.86%
权证	1,441,890.00	0.01%
银行存款和清算备付金	5,085,429,901.76	26.63%
其他资产	91,436,209.31	0.47%
合计	19,098,617,010.65	100%

(二)按行业分类的股票投资组合

行业	市值	净值比
A 农、林、牧、渔业	10,178,226.22	0.05%
B 采掘业	571,498,196.81	3.01%
C 制造业	4,053,233,174.64	21.33%
C0 食品、饮料	926,712,333.97	4.88%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	83,654,323.91	0.44%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	562,225,603.11	2.96%
C5 电子	152,288,397.53	0.80%
C6 金属、非金属	829,690,520.69	4.37%
C7 机械、设备、仪表	1,124,690,824.71	5.92%
C8 医药、生物制品	364,881,170.72	1.92%
C99 其他制造业	9,090,000.00	0.05%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	274,382,046.72	1.44%
E 建筑业	67,863,739.07	0.36%
F 交通运输、仓储业	911,858,017.90	4.80%
G 信息技术业	1,308,179,470.02	6.88%
H 批发和零售贸易	992,081,207.87	5.22%
I 金融、保险业	1,229,681,393.98	6.47%
J 房地产业	1,662,795,258.91	8.75%
K 社会服务业	432,265,330.22	2.27%
L 传播与文化产业	180,202,791.53	0.95%
M 综合类	151,942,086.87	0.80%
合计	11,846,160,940.76	62.33%

(三)基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比
600050	中国联通	302,839,051	757,097,627.50	3.98%
601006	大秦铁路	83,382,940	525,312,522.00	2.76%
600036	招商银行	51,828,980	515,180,061.20	2.71%
600694	S大商	11,171,217	466,956,870.60	2.46%
000402	金 融 街	45,214,259	453,046,875.18	2.38%
600519	贵州茅台	8,845,288	419,532,009.84	2.21%
600028	中国石化	56,823,275	385,830,037.25	2.03%
601988	中国银行	98,471,794	327,911,074.02	1.73%
600900	长江电力	40,860,416	268,452,933.12	1.41%
000792	盐湖钾肥	14,091,606	259,285,550.40	1.36%

(四) 按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值	市值占净值比
交易所国债投资	0.00	0.00%
银行间国债投资	0.00	0.00%
央行票据投资	1,575,806,100.86	8.29%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	465,084,600.00	2.45%
可转换债投资	33,257,367.96	0.18%
国家政策金融债券	0	0.00%
债券投资合计	2,074,148,068.82	10.92%

(五)债券投资前五名组合

债券代码	债券名称	市 值	市值占净值比	数 量
061008	06央行票据 08	489,303,329.34	2.57%	5,000,000
050603	05中行 02 浮	465,084,600.00	2.45%	4,500,000
051121	05央票 121	391,845,369.86	2.06%	4,000,000
061022	06央行票据 22	293,387,473.97	1.54%	3,000,000
061012	06央行票据 12	195,725,879.45	1.03%	2,000,000

(六)投资组合报告附注

1. 本基金持有的每只股票的价值均不超过基金资产净值的 10%。

2. 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。

3. 本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

4. 本基金本报告期其他资产的构成包括交易保证金 3,619,316.03 元, 应收证券清算款 47,330,970.73 元,应收股利 820,846.66 元,应收利息 21,558,737.85 元,应收申购款 18,106,338.04 元,合计为 91,436,209.31 元。

5. 截至 2006 年 9 月 30 日,本基金未持有的处于转股期的可转换债券。

6. 本报告期本基金所持有的权证均为被动投资。获得的权证数量和成本总额列示如下:

权证代码	权证名称	权证数量	成本总额
580007	长电 CWB1	555,000	0.00

六、开放式基金份额变动

	份 额
期初份额	18,417,976,676.64
期内申购总份额	374,928,177.52
期内赎回总份额	938,032,090.25
期末份额	17,854,872,763.91

七、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。

查阅地点:广州市体育西路 57 号红盾大厦 14 楼、15 楼

网址:http://www.gffunds.com.cn

广发基金管理有限公司

二零零六年十月二十六日

广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF)季度报告

(2006 年第 3 号)

一、重要提示

广发基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”)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,并对本报告内容的真实性、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基金合同规定,于 2006 年 10 月 19 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。

本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。

二、基金产品概况

基金简称:广发小盘

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

截止 2006 年 9 月 30 日本基金份额总额:927,507,229.28 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

债券投资策略包括: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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

单位:元

本期基金净收益	143,049,919.69
基金份额本期净收益(加权)	0.1629
期末基金资产净值	1,686,373,278.4
期末基金份额净值	1.8182

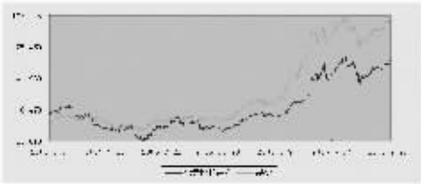
注:所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(二)基金净值表现

1. 本基金本报告期单位基金资产净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	4.39%	0.0141	2.56%	0.0176	1.83%	−0.0035

2. 本基金自基金合同生效以来单位基金资产净值的变动与同期业绩比较基准比较图



注:业绩比较基准:天相小市值指数

四、管理人报告

(一)基金经理小组成员情况:

陈仕德:男,投资管理部副总经理,经济学硕士,13 年证券从业经历,曾任广发证券公司广发基金资产管理部副总经理兼广东广发基金的基金经理、广发证券股份有限公司广国投基金部托管组负责人和广东华信体育西证券营业部托管组负责人。

(二)基金运作合规性声明

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。

(三)市场情况及基金运作回顾

1. 市场回顾

本报告期的 A 股市场呈现出震荡盘升的态势,上证综指在本报告期上涨了 4.80%。在上半年涨幅较大,且市场担心宏观调控趋紧,企业利润有可能下滑的情况下,先期市场出现了向下的调整。随着上半年各项经济数据的逐渐公布,投资人发现,情况出乎预期的好。在此背景下,投资者的信心越来越强,流入市场的资金增速越来越快,成长性吸引加资金推动使得市场在本期后半段不断走高。从行业及板块来看,市场中涨幅相对较大的有房地产、金融服务、装备制造和国防军工等成长性高或预期未来成长性高的行业和板块。

2. 基金运作回顾

广发小盘基金本报告期内投资管理取得了一般的业绩,基金净值增长率为 4.39%,虽然超越了同期的业绩比较基准,但也错失了不少的投资机会。报告期内,我们坚持了一贯的投资思路:第一、寻找有成长为行业小巨人潜质的中小市值公司,长期持有;第二、寻找潜在价值被低估的股票,谋取阶段性收益。在投资策略上, 我们仍坚持战略进攻,均衡配置的策略,自上而下确定投资方向;自下而上确定投资目标。具体到投资方向的取舍上,我们配置的重点主要有房地产、食品饮料、中医药及医药流通、商业零售、装备制造、信息技术和国防军工等具自主创新技术优势的企业股票;减持了有色金属等资源类企业股票。

3.展望

对于未来的市场趋势,我们认为,股市的结构性牛市仍会持续。在未来的市场环境下,我们将牢牢抓住“内需驱动,持续成长”这条投资主线,并顺应市场,适时进行结构和比例的调整与转换,相信一定能为持有人谋取到不错的回报。

五、投资组合报告

(一)基金资产配置组合

	市值(元)	占总资产的比重
股票	1,590,606,880.8	89.06%
债券	0	0.00%
银行存款和清算备付金	112,664,751.22	6.31%
其他资产	82,699,055.57	4.63%
合计	1,785,970,687.59	100.00%

(二)按行业分类的股票投资组合

行业	市值	净值比
A 农、林、牧、渔业	35,147,887.18	2.08%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	1,076 ,819,160.15	63.85%
C0 食品、饮料	134,228,898.50	7.96%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	22,476,418.77	1.33%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	42,759,704.40	2.54%
C5 电子	41,105,036.00	2.44%
C6 金属、非金属	245,948,743.23	14.58%
C7 机械、设备、仪表	440,861,999.02	26.14%
C8 医药、生物制品	128,896,535.43	7.64%
C99 其他制造业	20,541,824.80	1.22%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	18,570,000.00	1.10%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	120,508,391.09	7.15%
H 批发和零售贸易	161,139,866.64	9.56%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	171,009,751.54	10.14%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	7,411,824.20	0.44%
合计	1,590,606,880.80	94.32%

(三)基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比
600456	宝钛股份	3,080,174	81,963,430.14	4.86%
600809	山西汾酒	4,605,950	81,202,898.50	4.82%
600859	S王府井	4,500,000	71,640,000.00	4.25%
600535	天 士 力	4,342,802	65,750,022.28	3.90%
600316	洪都航空	1,800,000	62,694,000.00	3.72%
000807	云铝股份	9,512,277	57,644,398.62	3.42%
600675	中华企业	7,506,091	56,746,047.96	3.36%
000063	中兴通讯	1,648,681	52,708,331.57	3.13%
000031	中粮地产	6,045,520	52,475,113.60	3.11%
600361	华联综超	3,053,110	51,383,841.30	3.05%

(四)投资组合报告附注

1. 本基金持有的每只股票的价值均不超过基金资产净值的 10%。

2. 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股票的发行主体未受到公开谴责和处罚。

3. 本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

4. 本基金本报告期其他资产的构成包括交易保证金 2,580,000.00 元,应收证券清算款 8,003,437.08 元,应收利息 59,767.57 元,应收股利 288,000.00 元,应收申购款 71,734,598.22 元,其他应收款 0.00 元,待摊费用 33,252.70 元,合计为 82,699,055.57 元。

5. 本基金本报告期未持有处于转换期的可转换债券。

6. 本基金本报告期未持有资产支持证券。

7. 本基金本报告期未未持有权证。

六、开放式基金份额变动

	份额
期初份额	916,620,218.69
期内申购总份额	346,333,361.90
期内赎回总份额	335,446,351.31
期末份额	927,507,229.28

七、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。

查阅地点:广州市体育西路 57 号红盾大厦 14 楼、15 楼

网址:http://www.gffunds.com.cn

广发基金管理有限公司

二零零六年十月二十六日

广发聚丰股票型证券投资基金季度报告

(2006 年第 3 号)

一、重要提示

广发基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”)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,并对本报告内容的真实性、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基金合同规定,于 2006 年 10 月 19 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。

本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。

二、基金产品概况

基金简称:广发聚丰

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005 年 12 月 23 日

截止 2006 年 9 月 30 日本基金份额总额:1,607,617,928.96 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,通过适时调整价值类和成长类股票的配置比例和股票精选,寻求基金资产长期增值。

投资策略:本基金的投资范围是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的各类股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金将股票资产分为价值类股票和成长类股票两类风格资产,在两类资产中运用不同的方法分别筛选具有投资价值的股票,同时保持两类资产的适度均衡配置,构建股票投资组合。

业绩比较基准:80%* 新华富时 A600 指数 +20%* 新华雷曼中国全债指数

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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

单位:元

本期基金净收益	119,901,046.98
基金份额本期净收益(加权)	0.0729
期末基金资产净值	2,838,525,245.79
期末基金份额净值	1.7657

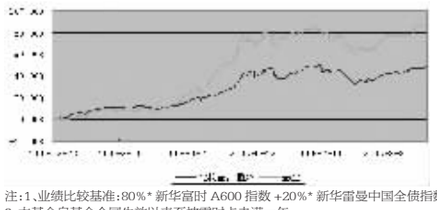
注:所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(二)基金净值表现

1. 本基金本报告期单位基金资产净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	3.82%	0.0119	1.43%	0.0109	2.39%	0.0010

2. 本基金自基金合同生效以来单位基金资产净值的变动与同期业绩比较基准比较图



注:1、业绩比较基准:80%* 新华富时 A600 指数 +20%* 新华雷曼中国全债指数

2、本基金自基金合同生效以来至披露时点未满一年

四、管理人报告

(一)基金经理小组成员情况:

易阳方:男,总经理助理兼投资管理部总经理,经济学硕士,9 年证券从业经历,曾任广发证券股份有限公司投资自营部副经理, 曾在广发证券股份有限公司投资理财部和投资银行部从事资产管理和投资银行业务。

(二)基金运作合规性声明

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、《广发聚丰股票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。

(三)市场情况及基金运作回顾

1、市场及操作回顾

第三季度,宏观经济数据依旧依然延续向好的趋势,信贷、投资增速上半年过快的局面得到扭转,经济过热的趋势得到遏制。宏观调控取得了阶段性成果。据此,我们有理由相信国民经济能继续保持平稳运行的态势。值得担心的是全球经济下滑,可能会对对外依存度越来越高的国内经济产生不利影响。国内证券市场方面,三季度维持相对强势,上证综合指数上涨了 80 点,上涨幅度 4.8%。市场整体体现出结构分化的格局, 二季度表现不理想的银行由于国外投资者对中资银行的追捧及估值偏低等因素表现出色,地产也表现比较理想,自主创新类的军工、机械等也表现相当强劲。

本基金在三季度依旧依然延续了轻大盘、重个股的风格,根据行业景气度及企业基本面变化,增持了地产行业股票,同时对机械、军工也适度增持,全面减持了有色金属行业。

2、展望

本基金依然对中国经济增长持谨慎乐观态度, 同时认为股改完成后, 证券市场已经步入全新时代,上市公司的治理结构、透明度都有较大改善,而且相信这种趋势能够持续。本基金对于国内证券市场长期向好深信不疑。但短期市场经过前三季度大幅上涨,整体估值水平已经偏高,开始出现估值泡沫,市场不健康成分也越来越多,概念、题材炒作有盛行趋势,市场有从一个极端走向另一个极端的危险。总之,对于流动性泛滥下的资金推动型市场局面,本基金认为要值得警惕。

本基金在第四季度计划加大对组合的调整力度, 根据行业景气度变化及公司成长的确定性和稳定性及估值的合理性来优化结构,争取取得较好的收益。

五、投资组合报告

(一)基金资产配置组合

	市值(元)	占总资产的比重
股票	2,655,225,403.98	92.58%
债券	0	0
权证	7,151,030.00	0.25%
银行存款和清算备付金	170,292,209.64	5.94%
其他资产	35,432,831.17	1.24%
合计	2,868,101,474.79	100.00%

(二)按行业分类的股票投资组合

行业	市值	净值比
A 农、林、牧、渔业	21,969,302.62	0.77%
B 采掘业	213,678,080.22	7.53%
C 制造业	1,306,046,867.15	46.02%
C0 食品、饮料	366,364,547.59	12.91%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	236,369,829.79	8.33%
C5 电子	31,256,634.06	1.10%
C6 金属、非金属	248,794,319.41	8.76%
C7 机械、设备、仪表	344,488,964.62	12.14%
C8 医药、生物制品	49,864,268.08	1.76%
C99 其他制造业	28,908,303.60	1.02%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	2,008,314.00	0.07%
G 信息技术业	208,050,947.09	7.33%
H 批发和零售贸易	466,840,755.22	16.45%
I 金融、保险业	65,675,435.36	2.31%
J 房地产业	330,428,169.99	11.64%
K 社会服务业	13,053,575.64	0.46%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	27,473,956.69	0.97%
合计	2,655,225,403.98	93.54%

(三)基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比
600694	S大商	5,127,709	214,338,236.20	7.5510%
002024	苏宁电器	7,721,658	200,531,458.26	7.0646%
600456	宝钛股份	5,974,326	158,976,814.86	5.6007%
600316	洪都航空	3,742,351	130,346,085.33	4.5920%
600519	贵州茅台	2,735,490	129,744,290.70	4.5708%
000792	盐湖钾肥	6,000,000	110,400,000.00	3.8893%
600028	中国石化	15,944,000	108,259,760.00	3.8139%
600583	海油工程	4,668,659	105,418,320.22	3.7138%
600312	平高电气	6,984,964	102,399,572.24	3.6075%
600887	伊利股份	4,466,100	93,341,490.00	3.2884%

(四)投资组合报告附注

1. 本基金持有的每只股票的价值均不超过基金资产净值的 10%。

2. 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股票的发行主体未受到公开谴责和处罚。

3. 本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

4. 本基金本报告期其他资产的构成包括交易保证金 1,667,904.09 元,应收利息 42,269.88 元,应收申购款 11,072,424.42 元,应收证券清算款 22,650,232.78 元,合计为 35,432,831.17 元。

5. 本基金本报告期未持有处于转换期的可转换债券。

6. 本报告期本基金所持有被动投资及主动投资的权证数量与成本总额列示如下:

主动投资			
权证代码	权证名称	权证数量	成本总额
580005	万华 HXB1	610000	155012.02

7. 本报告期本基金未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

	份额
期初份额	1,590,370,529.04
期内申购总份额	506,451,868.99
期内赎回总份额	489,204,469.07
期末份额	1,607,617,928.96

七、备查文件目录

1、中国证监会批准广发聚丰股票型证券投资基金募集的文件;

2、《广发聚丰股票型证券投资基金基金合同》;

3、《广发聚丰股票型证券投资基金托管协议》;

4、《广发聚丰股票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。

查阅地点:广州市体育西路 57 号红盾大厦 14 楼、15 楼

网址:http://www.gffunds.com.cn

广发基金管理有限公司

二零零六年十月二十六日

广发稳健增长证券投资基金季度报告

(2006 年第 3 号)

一、重要提示

广发基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”)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,并对本报告内容的真实性、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基金合同规定,于 2006 年 10 月 20 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。

本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。

二、基金产品概况

基金简称:广发稳健增长

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

截止 2006 年 9 月 30 日本基金份额总额:1,456,847,411.60 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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

单位:元

本期基金净收益	306,130,131.97
基金份额本期净收益(加权)	0.1915
期末基金资产净值	2,515,996,058.86
期末基金份额净值	1.7270

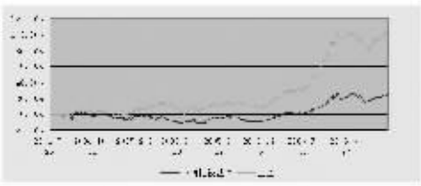
注:所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(二)基金净值表现

1. 本基金本报告期单位基金资产净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	2.38%	0.0095	1.05%	0.0088	1.33%	0.0007

2. 本基金自基金合同生效以来单位基金资产净值的变动与同期业绩比较基准比较图



注: 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。

四、管理人报告

(一)基金经理情况:

何震,男,经济学硕士,13 年证券从业经历,曾任广发聚富开放式基金的基金经理助理,曾在广发证券股份有限公司、君安证券有限责任公司、海南富南国际信托投资公司从事研究工作。

(二)基金运作合规性声明

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。

(三)市场情况及基金运作回顾

1、 市场及操作回顾

三季度, 市场首先经历了 7 月份的急跌, 后又取得 8、9 月份的上涨, 整个季度上证综指上涨 4.80%,又回到前期高点。估值较低的板块(如地产)以及具有资产注入的公司都取得较高收益,自主创新和消费品基本回到甚至超过原来高点。

本基金利用市场调整的机会做了结构调整,增持了房地产等估值较低的板块,减持了有色金属和估值较高的部分消费品。

2、市场展望及投资策略

从宏观上来看,前期的调控效果即将显现,投资和信贷增速将有所下降,但调控仍将继续,保持协调发展、不再单纯追求 GDP 增速将是未来几年的政策倾向;消费的持续旺盛确定性比较大。从市场来看,未来几个月,市场将面临工行上市、股指期货的推出等事件,在短期上涨后将面临较大压力。在操作上,我们将保持较低的仓位,积极关注上市公司今明两年的业绩,寻找超出预期的品种。消费品和自主创新是我们仍将坚持的两条主线,资产注入类的公司也将给予较高重视。

五、投资组合报告

(一)基金资产配置组合

	市值(元)	占总资产的比重
股票	1,669,388,510.15	65.00%
债券	690,897,446.87	26.90%
权证	5,717,963.59	0.22%
银行存款和清算备付金	174,852,460.63	6.81%
其他资产	27,424,783.27	1.07%
合计	2,568,281,164.