

# 广发稳健增长证券投资基金 2007年第一季度报告

**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2007年4月18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,也不保证基金净值和代表其未来表现。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2007年3月31日本基金份额总额:4,225,329,613.17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

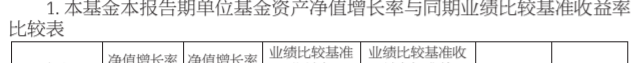
单位:元  
本期基金净收益 504,744,095.09  
基金份额本期净收益(加权) 0.0938  
期末基金资产净值 5,718,869,870.07  
期末基金份额净值 1.3635

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	16.17%	0.0197	24.25%	0.0161	-8.08%	0.0036

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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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: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:  
冯永欢,男,经济学硕士,3年基金从业经历,曾任广发基金管理有限公司研究发展部总经理助理、行业研究员、广发稳健增长基金的基金经理助理。

(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. 市场回顾  
一季度,市场板块轮动比较明显,前期涨幅较大的金融、地产、食品饮料等行业表现一般,而钢铁、化工、纺织服装等估值较低的行业涨幅较大,另外,资产注入类、题材类股票风生水起,热闹异常。

2. 操作回顾  
在大的方向上,本基金基本坚持年初的判断,只是根据市场情况略作调整,金融、地产、装备制造、消费等板块依然是我们坚持的重点方向,其中,房地产和装备制造行业的仓位还有所上升。从结果来看,金融、食品饮料等表现逊于大盘。

3. 市场展望及投资策略  
自上下下来看,趋势向好的宏观经济背景下,似乎每个行业都不错,买哪个行业都显得有道理。但在均衡配置的前提下,还是会有所偏重,适当向估值有吸引力、未来空间较大的板块倾斜。

虽然食品饮料和地产行业在一季度表现比较差,但我们对这两个板块很有信心,食品饮料行业的增长确定性比较高、持续性比较久,理应给与较高估值;房地产行业的需求在未来几年依然旺盛,政策调控并不能从根本上改变房地产上市公司的价值,而且,房地产行业是未来业绩增长较快的少数几个行业之一,亮丽的业绩报表会逐步消除投资者对地产行业的疑虑。

**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	3,856,629,077.64	61.77%
债券	1,713,241,028.23	27.44%
权证	80,593,688.59	1.29%
银行存款和清算备付金	189,027,165.36	3.01%
其他资产	405,483,466.04	6.49%
合计	6,243,974,425.86	100%

(二) 按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	市值占净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	1,841,599,423.07	32.20%
CO 食品、饮料	696,173,394.34	12.17%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	81,092,125.46	1.42%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	20,350,000.00	0.36%
C5 电子	56,862,024.32	0.99%
C6 金属、非金属	360,215,623.28	6.20%
C7 机械、设备、仪表	601,764,780.07	10.52%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C9 其他制造业	25,141,506.69	0.44%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	46,800,000.00	0.82%
F 交通运输、仓储业	15,862,000.00	0.28%
G 信息技术业	42,068,602.43	0.74%
H 批发和零售贸易	392,533,735.60	6.86%
I 金融、保险业	607,422,606.26	10.62%
J 房地产业	910,342,710.28	15.22%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	3,856,629,077.64	67.44%

(三) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
600048	保利地产	8,287,213	461,514,891.97	8.07%
600000	浦发银行	14,014,508	374,467,653.76	6.55%
600519	贵州茅台	3,371,874	318,642,093.00	5.57%
000284	苏宁电器	4,502,950	288,182,400.00	5.04%
600066	泸州老窖	7,690,461	209,180,539.20	3.66%
600030	中信证券	4,500,000	193,635,000.00	3.39%
600761	安泰乐平	7,425,676	178,736,021.32	3.13%
600585	海螺水泥	4,709,366	156,409,078.00	2.72%
600685	广船国际	4,608,233	121,749,515.86	2.13%
600325	华发股份	5,165,765	113,336,664.70	1.98%

(四) 按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	市值占净值比
交易所国债投资	830,123,027.00	14.52%
银行国债投资	354,271,500.00	6.19%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债券投资	528,846,501.23	9.25%
国家政策性金融债券	0.00	0.00%
债券投资组合合计	1,713,241,028.23	29.96%

(五) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
600048	保利地产	8,287,213	461,514,891.97	8.07%
600000	浦发银行	14,014,508	374,467,653.76	6.55%
600519	贵州茅台	3,371,874	318,642,093.00	5.57%
000284	苏宁电器	4,502,950	288,182,400.00	5.04%
600066	泸州老窖	7,690,461	209,180,539.20	3.66%
600030	中信证券	4,500,000	193,635,000.00	3.39%
600761	安泰乐平	7,425,676	178,736,021.32	3.13%
600585	海螺水泥	4,709,366	156,409,078.00	2.72%
600685	广船国际	4,608,233	121,749,515.86	2.13%
600325	华发股份	5,165,765	113,336,664.70	1.98%

(六) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
600048	保利地产	8,287,213	461,514,891.97	8.07%
600000	浦发银行	14,014,508	374,467,653.76	6.55%
600519	贵州茅台	3,371,874	318,642,093.00	5.57%
000284	苏宁电器	4,502,950	288,182,400.00	5.04%
600066	泸州老窖	7,690,461	209,180,539.20	3.66%
600030	中信证券	4,500,000	193,635,000.00	3.39%
600761	安泰乐平	7,425,676	178,736,021.32	3.13%
600585	海螺水泥	4,709,366	156,409,078.00	2.72%
600685	广船国际	4,608,233	121,749,515.86	2.13%
600325	华发股份	5,165,765	113,336,664.70	1.98%

(七) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
600048	保利地产	8,287,213	461,514,891.97	8.07%
600000	浦发银行	14,014,508	374,467,653.76	6.55%
600519	贵州茅台	3,371,874	318,642,093.00	5.57%
000284	苏宁电器	4,502,950	288,182,400.00	5.04%
600066	泸州老窖	7,690,461	209,180,539.20	3.66%
600030	中信证券	4,500,000	193,635,000.00	3.39%
600761	安泰乐平	7,425,676	178,736,021.32	3.13%
600585	海螺水泥	4,709,366	156,409,078.00	2.72%
600685	广船国际	4,608,233	121,749,515.86	2.13%
600325	华发股份	5,165,765	113,336,664.70	1.98%

(八) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
600048	保利地产	8,287,213	461,514,891.97	8.07%
600000	浦发银行	14,014,508	374,467,653.76	6.55%
600519	贵州茅台	3,371,874	318,642,093.00	5.57%
000284	苏宁电器	4,502,950	288,182,400.00	5.04%
600066	泸州老窖	7,690,461	209,180,539.20	3.66%
600030	中信证券	4,500,000	193,635,000.00	3.39%
600761	安泰乐平	7,425,676	178,736,021.32	3.13%
600585	海螺水泥	4,709,366	156,409,078.00	2.72%
600685	广船国际	4,608,233	121,749,515.86	2.13%
600325	华发股份	5,165,765	113,336,664.70	1.98%

(九) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
600048	保利地产	8,287,213	461,514,891.97	8.07%
600000	浦发银行	14,014,508	374,467,653.76	6.55%
600519	贵州茅台	3,371,874	318,642,093.00	5.57%
000284	苏宁电器	4,502,950	288,182,400.00	5.04%
600066	泸州老窖	7,690,461	209,180,539.20	3.66%
600030	中信证券	4,500,000	193,635,000.00	3.39%
600761	安泰乐平	7,425,676	178,736,021.32	3.13%
600585	海螺水泥	4,709,366	156,409,078.00	2.72%
600685	广船国际	4,608,233	121,749,515.86	2.13%
600325	华发股份	5,165,765	113,336,664.70	1.98%

(十) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
600048	保利地产	8,287,213	461,514,891.97	8.07%
600000	浦发银行	14,014,508	374,467,653.76	6.55%
600519	贵州茅台	3,371,874	318,642,093.00	5.57%
000284	苏宁电器	4,502,950	288,182,400.00	5.04%
600066	泸州老窖	7,690,461	209,180,539.20	3.66%
600030	中信证券	4,500,000	193,635,000.00	3.39%
600761	安泰乐平	7,425,676	178,736,021.32	3.13%
600585	海螺水泥	4,709,366	156,409,078.00	2.72%
600685	广船国际	4,608,233	121,749,515.86	2.13%
600325	华发股份	5,165,765	113,336,664.70	1.98%

(十一) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占净值比
600048	保利地产	8,287,213	461,514,891.97	8.07%
600000	浦发银行	14,014,508	374,467,653.76	6.55%
600519	贵州茅台	3,371,874	318,642,093.00	5.57%
000284	苏宁电器	4,502,950	288,182,400.00	5.04%
600066	泸州老窖	7,690,461	209,180,539.20	3.66%
600030	中信证券	4,500,000	193,635,000.00	3.39%
600761	安泰乐平	7,425,676	178,736,021.32	3.13%
600585	海螺水泥	4,709,366	156,409,078.00	2.72%
6006				