# 广发策略优选混合型证券投资基金 2007年第二季度报告

(2007 年第 2 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 2007 年 7 月 17 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 2007 年 6 月 30 日本基金份额总额:6,609,013,809.09 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 | 2,568,246,075.53 |
| 基金份额本期净收益(加权) | 0.4284 |
| 期末基金资产净值 | 14,535,654,032.69 |
| 期末基金份额净值 | 2.1994 |

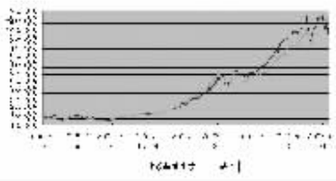
注:所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(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 | 49.22% | 0.0216 | 23.75% | 0.0194 | 25.47% | 0.0022 |

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. 本基金图示时间段为 2006 年 5 月 17 日至 2007 年 6 月 30 日。

**四、管理人报告**

(一)基金经理情况:

何震,男,投资管理部副总经理,经济学硕士,14 年证券从业经历,曾任广发稳健增长基金基金经理、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 股市场经历了大幅度的调整。在财富效应的吸引下,大量新的投资者一季度进入股市,这些新的投资者没有太多的投资经历,缺乏风险意识,基本以追涨杀跌和追逐低价题材股为主,使得部分低价股的表现远超指数,相反以基金为代表的坚持价值投资的机构投资者在上半年的表现普遍不如指数表现。但是这种背离现象在报告期末得到纠正,没有基本面支撑的股票大幅度调整,有基本面支撑的股票表现强于大盘。

2、操作回顾

本基金管理人始终坚持以基本面为出发点来构建组合, 没有被市场短时间的概念性炒作所诱惑, 价值投资和估值的角度出发, 选择基本面良好的股票作为主要投资对象,最终还是取得了一定的效果。

3、后市展望

本基金管理人认为,二季度末 A 股市场的调整是良性的,来得非常及时,

调整不改变牛市整体运行格局,却能延长牛市持续的时间。在调整的过程中,个股结构分化将是主旋律。本基金管理人将着重选择成长性良好,估值相对合理的个股,在行业选择上,金融、地产、商业零售等受益于人民币升值的行业,以及机械制造、资源等景气度良好的行业将是主要的关注对象。

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 | 13,495,668,505.73 | 91.19% |
| 债券 | 0.00 | 0.00% |
| 权证 | 134,911,460.03 | 0.91% |
| 银行存款和清算备付金 | 983,558,405.30 | 6.65% |
| 其他资产 | 185,866,555.31 | 1.25% |
| 合计 | 14,800,004,926.37 | 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 | 443,254,080.90 | 3.05% |
| C 制造业 | 6,509,404,863.31 | 44.78% |
| C0 食品、饮料 | 1,686,354,525.32 | 11.60% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 0.00 | 0.00% |
| C2 木材、家具 | 337,897,418.30 | 2.32% |
| C3 造纸、印刷 | 55,818,392.26 | 0.38% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 282,014,043.18 | 1.94% |
| C5 电子 | 430,340,579.88 | 2.96% |
| C6 金属、非金属 | 1,788,811,777.84 | 12.31% |
| C7 机械、设备、仪表 | 1,837,713,260.13 | 12.64% |
| C8 医药、生物制品 | 73,921,975.84 | 0.51% |
| C99 其他制造业 | 16,532,890.56 | 0.11% |
| | 0.00 | 0.00% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 301,741,735.68 | 2.08% |
| E 建筑业 | 51,200,000.00 | 0.35% |
| F 交通运输、仓储业 | 180,314,716.78 | 1.24% |
| G 信息技术业 | 340,341,806.20 | 2.34% |
| H 批发和零售贸易 | 859,445,105.60 | 5.91% |
| I 金融、保险业 | 1,719,316,624.90 | 11.83% |
| J 房地产业 | 2,065,175,997.32 | 14.21% |
| K 社会服务业 | 508,640,000.00 | 3.50% |
| L 传播与文化产业 | 222,253,846.65 | 1.53% |
| M 综合类 | 294,579,728.39 | 2.03% |
| | | |
| 合计 | 13,495,668,505.73 | 92.85% |

(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 |
|---|---|---|---|---|
| 600000 | 浦发银行 | 27,231,320 | 996,393,998.80 | 6.85% |
| 600519 | 贵州茅台 | 7,707,236 | 922,402,004.48 | 6.35% |
| 600048 | 保利地产 | 15,700,000 | 721,101,000.00 | 4.96% |
| 600005 | 武钢股份 | 51,800,000 | 521,108,000.00 | 3.59% |
| 000001 | 深发展 A | 18,801,904 | 517,428,398.08 | 3.56% |
| 000897 | 津滨发展 | 34,000,000 | 508,640,000.00 | 3.50% |
| 600694 | 大商股份 | 8,203,452 | 504,922,470.60 | 3.47% |
| 000568 | 泸州老窖 | 11,605,212 | 488,579,425.20 | 3.36% |
| 000024 | 招商地产 | 9,700,565 | 476,297,741.50 | 3.28% |
| 002008 | 大族激光 | 15,655,200 | 356,155,800.00 | 2.45% |

(四)本报告期未持有债券投资.,

(五)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 8,049,036.07 元,应收股利 16,693,961.02 元,应收利息 268,566.65 元,应收申购款 160,854,991.57 元,合计为 185,866,555.31 元。

5. 截至 2007 年 6 月 30 日,本基金未持有处于转股期的可转换债券.

6. 本报告期末本基金所持有的权证投资,其数量与成本总额列示如下:

| 行业 | | | |
|---|---|---|---|
| 权证代码 | 权证名称 | | 权证数量(份) |
| 031003 | 深发 SFC1 | | 1,880,190 |
| 031004 | 深发 SFC2 | | 940,095 |
| 580009 | 伊利 CWB1 | | 1,158,952 |
| 主动投资 | | | |
| 权证代码 | 权证名称 | 权证数量(份) | 成本总额(元) |
| 30002 | 五粮 YGC1 | 2,000,000 | 25,268,106.61 |

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 | 6,619,941,094.82 |
| 期内申购总份额 | 1,965,566,670.37 |
| 期内赎回总份额 | 1,976,493,956.10 |
| 期末份额 | 6,609,013,809.09 |

**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

二零零七年七月十九日

# 广发聚丰股票型证券投资基金 2007年第二季度报告

(2007 年第 2 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 2007 年 7 月 17 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 2007 年 6 月 30 日本基金份额总额: 1,626,486,280.58 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

| | |
|---|---|
| 本期净收益 | 895,741,160.83 |
| 加权平均单位基金本期净收益 | 0.6399 |
| 期末基金资产净值 | 5,345,498,881.19 |
| 期末基金份额净值 | 3.2865 |

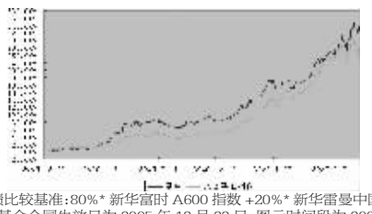
注:所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(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 | 42.38% | 0.0230 | 25.46% | 0.0207 | 16.92% | 0.0023 |

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、本基金基金合同生效日为 2005 年 12 月 23 日,图示时间段为 2005 年 12 月 23 日至 2007 年 6 月 30 日。

**四、管理人报告**

(一)基金经理情况:

易阳方:男,总经理助理兼投资管理部总经理,经济学硕士,11 年证券从业经历,曾任广发聚富基金基金经理、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

2007 年二季度,在进出口高速增长、内需稳步提升的推动下,经济增长呈现加速态势。与此同时,企业利润快速增长,企业毛利率和 ROE 都大幅上升。证券市场方面,在宏观经济景气高涨以及证券市场的大幅上涨激发了巨大的财富效应推动下, 投资热情空前高涨,证券市场延续前期快速上涨格局。值得忧虑的是在人民币不断升值的预期下和全球性流动性泛滥的推动下, 证券市场出现结构性泡沫,A 股静态市盈率最高达到 40 多倍,位居世界第一,高于成熟市场一倍以上。与此同时,上半年上涨幅度较大主要是题材股以及易于操纵的中小盘股票, 存在上涨股票结构与公司利润增长结构相背离的局面,在二季度后期,局面才稍有改观。

二季度操作延续前期思路,对成长性确定估值较低的地产、银行、保险保持高比例配置,同时增加机械行业配置,同时对资源类行业如煤炭、有色金属增加了配置,同时也增加了周期性行业中有比较优势的企业。从整体运作效果看,超越了市场及比较基准。

预计第三季度在证券市场整体高估值及政府对流动性着力控制的影响下, 市场运行宽幅震荡可能性增大。本基金三季度的投资将严格按照从基本面和合理估值角度出发,选择消费服务、地产、机械装备、资源等成长确定的行业进行重点投资,对于其它行业则从自下而上选择低估值的龙头企业进行投资,另外适度关注国有大企业重组、资产实质注入带来的投资机会。

**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 | 4,893,302,938.56 | 90.45% |
| 债 券 | 0 | 0.00% |
| 权 证 | 59,453,692.14 | 1.10% |
| 银行存款及清算备付金合计 | 340,195,703.90 | 6.29% |
| 其他资产 | 117,158,154.46 | 2.17% |
| 资产总值 | 5,410,110,489.06 | 100.00% |

(二)按行业分类的股票投资组合

| 行业 | 数量 | 市值 | 净值比 |
|---|---|---|---|
| A 农、林、牧、渔业 | 5,430,000 | 88,726,200.00 | 1.66% |
| B 采掘业 | 17,601,160 | 436,201,637.19 | 8.16% |
| C 制造业 | 79,052,805 | 2,095,941,181.39 | 39.20% |
| C0 食品、饮料 | 3,982,095 | 289,929,300.50 | 5.42% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 4,129,932 | 40,308,136.32 | 0.75% |
| C2 木材、家具 | | 0.00 | 0.00% |
| C3 造纸、印刷 | 1,177,582 | 28,956,741.38 | 0.54% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 19,440,469 | 490,162,208.09 | 9.17% |
| C5 电子 | 1,321,364 | 28,746,031.00 | 0.54% |
| C6 金属、非金属 | 33,350,427 | 615,524,725.03 | 11.51% |
| C7 机械、设备、仪表 | 15,650,936 | 602,314,039.07 | 11.27% |
| C8 医药、生物制品 | | 0.00 | 0.00% |
| C99 其他制造业 | | 0.00 | 0.00% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 7,942,452 | 103,561,259.84 | 1.94% |
| E 建筑业 | 1,968,486 | 55,786,893.24 | 1.04% |
| F 交通运输、仓储业 | 5,590,588 | 102,947,644.00 | 1.93% |
| G 信息技术业 | 3,775,636 | 113,377,818.00 | 2.12% |
| H 批发和零售贸易 | 7,147,120 | 349,447,236.00 | 6.54% |
| I 金融、保险业 | 22,777,925 | 875,889,117.86 | 16.38% |
| J 房地产业 | 17,242,521 | 615,032,450.20 | 11.51% |
| K 社会服务业 | | 0.00 | 0.00% |
| L 传播与文化产业 | 500,000 | 13,090,000.00 | 0.24% |
| M 综合类 | 1,411,852 | 43,301,500.84 | 0.81% |
| 合计 | 170,440,545 | 4,893,302,938.56 | 91.54% |

(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 |
|---|---|---|---|---|
| 600048 | 保利地产 | 8,200,000 | 376,626,000.00 | 7.05% |
| 600000 | 浦发银行 | 8,781,455 | 321,313,438.45 | 6.01% |
| 002024 | 苏宁电器 | 6,200,000 | 291,152,000.00 | 5.45% |
| 600685 | 广船国际 | 4,176,755 | 209,965,473.85 | 3.93% |
| 600519 | 贵州茅台 | 1,700,000 | 203,456,000.00 | 3.81% |
| 601318 | 中国平安 | 2,542,699 | 181,828,405.49 | 3.40% |
| 600456 | 宝钛股份 | 3,487,777 | 148,962,955.67 | 2.79% |
| 600331 | 宏达股份 | 2,957,465 | 143,289,179.25 | 2.68% |
| 600585 | 海螺水泥 | 2,370,000 | 139,735,200.00 | 2.61% |
| 002128 | 露天煤业 | 3,652,449 | 131,853,408.90 | 2.47% |

(四)本报告期本基金未持有债券。

(五)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 3,372,093.39 元,应收利息 73,426.12 元,应收股利 4,006,087.20,应收申购款 37,380,225.45 元,应收证券清算款 72,317,307.52 元,其他应收款 9,014.78 元合计为 117,158,154.46 元。

5. 本基金本报告期未持有处于转换期的可转换债券。

6. 本报告期末本基金所持有的权证投资,其数量与成本总额列示如下:

| 行业 | | | |
|---|---|---|---|
| 权证代码 | 权证名称 | 权证数量(份) | 成本总额(元) |
| 030002 | 五粮 YGC1 | 1,500,000 | 34,446,840.23 |
| 被动投资 | | | |
| 权证代码 | 权证名称 | 权证数量(份) | 成本总额(元) |
| 031003 | 深发展 SFC1 | 486,697 | 0.00 |
| 031004 | 深发展 SFC2 | 243,349 | 0.00 |

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 | 1,281,259,592.25 |
| 期内申购总份额 | 909,764,607.70 |
| 期内赎回总份额 | 564,537,919.37 |
| 期末份额 | 1,626,486,280.58 |

**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

二零零七年七月十九日

# 广发稳健增长证券投资基金 2007年第二季度报告

(2007 年第 2 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 2007 年 7 月 17 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 2007 年 6 月 30 日本基金份额总额:4,551,391,392.01 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 | 1,233,890,165.23 |
| 基金份额本期净收益(加权) | 0.2968 |
| 期末基金资产净值 | 7,810,893,900.69 |
| 期末基金份额净值 | 1.7162 |

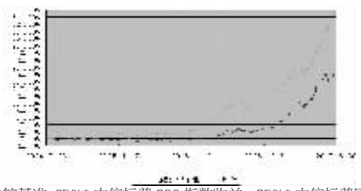
注:所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(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 | 42.79% | 0.0191 | 22.19% | 0.0178 | 20.60% | 0.0013 |

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:

冯永欢,男,经济学硕士,3 年基金业从业经历,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:

二季度,市场经历了大涨到调整的过渡,前期市场错杀的地产、业绩超预期的装备制造、以及煤炭、有色等资源类股票涨幅居前。提高印花税、提高存款准备金率、下调出口退税率等政策的出台为市场的调整找到了理由。

2、操作回顾:

二季度的净值表现较好,超越比较基准。在行业配置上,一方面,我们依然坚持重配地产、装备制造,只是结构略作调整;另一方面,减持了市盈率较高的食品饮料,增持了估值最有吸引力的金融股(尤其是银行),相信这一调整在未来一段时间将带来正面效果。

3、未来展望:

股市的前景从根本上是取决于未来的宏观经济的,所谓的加息、提高存款准备金率等政策并不能改变宏观经济的趋势,也不能对众多绩优股的业绩造成多大的负面影响,所以在看不到宏观经济向下的拐点时,我们始终是看好市场的。

在未来一段时间内,我们最看好金融尤其是银行股,其业绩超出预期的可能性比较大, 目前 07 年 PE 多处于 25-30 倍,08 年 PE 多处于 15-18 倍, 估值极有吸引力;另外,地产和装备制造的业绩会持续优秀,特别是地产行业,在房地产价格持续上涨以及结算面积的快速增长将使地产公司的业绩持续超预期,未来估值有可能提高,所以我们仍会重配。

**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 | 5,329,434,721.96 | 62.74% |
| 债券 | 1,900,430,056.33 | 22.37% |
| 权证 | 181,439,299.00 | 2.14% |
| 银行存款和清算备付金 | 888,331,450.23 | 10.46% |
| 其他资产 | 195,222,557.56 | 2.29% |
| 合计 | 8,494,858,085.08 | 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 | 29,412,000.00 | 0.38% |
| B 采掘业 | 160,443,915.30 | 2.05% |
| C 制造业 | 2,292,919,708.90 | 29.36% |
| C0 食品、饮料 | 316,859,033.72 | 4.06% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 2,443,084.15 | 0.03% |
| C2 木材、家具 | 165,722,579.05 | 2.12% |
| C3 造纸、印刷 | 0.00 | 0.00% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 91,150,732.72 | 1.17% |
| C5 电子 | 18,215,726.00 | 0.23% |
| C6 金属、非金属 | 520,380,870.00 | 6.66% |
| C7 机械、设备、仪表 | 1,136,772,622.30 | 14.55% |
| C8 医药、生物制品 | 0.00 | 0.00% |
| C99 其他制造业 | 41,375,060.96 | 0.53% |
| | 0.00 | 0.00% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 0.00 | 0.00% |
| E 建筑业 | 40,960,000.00 | 0.52% |
| F 交通运输、仓储业 | 18,200,000.00 | 0.23% |
| G 信息技术业 | 47,112,516.70 | 0.60% |
| H 批发和零售贸易 | 314,762,830.56 | 4.03% |
| I 金融、保险业 | 1,194,385,796.95 | 15.29% |
| J 房地产业 | 1,146,557,011.10 | 14.68% |
| 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 | 84,680,943.45 | 1.08% |
| 合计 | 5,329,434,721.96 | 68.23% |

(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 | 15,906,326 | 730,577,553.18 | 9.35% |
| 600000 | 浦发银行 | 16,127,308 | 590,098,199.72 | 7.55% |
| 601166 | 兴业银行 | 10,880,700 | 381,803,763.00 | 4.89% |
| 600685 | 广船国际 | 6,565,053 | 330,025,214.31 | 4.23% |
| 002024 | 苏宁电器 | 6,702,786 | 314,762,830.56 | 4.03% |
| 600585 | 海螺水泥 | 4,611,766 | 271,909,723.36 | 3.48% |
| 000024 | 招商地产 | 5,013,853 | 246,180,182.30 | 3.15% |
| 000568 | 泸州老窖 | 5,764,278 | 242,676,103.80 | 3.11% |
| 600030 | 中信证券 | 3,272,115 | 173,323,931.55 | 2.22% |
| 600978 | 宜华木业 | 5,320,147 | 165,722,579.05 | 2.12% |

(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 | 1,593,305,505.00 | 20.40% |
| 银行间国债投资 | 0.00 | 0.00% |
| 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% |
| 可转换债投资 | 307,124,551.33 | 3.93% |
| 国家政策金融债券 | 0.00 | 0.00% |
| 债券投资合计 | 1,900,430,056.33 | 24.33% |

(五)债券投资前五名组合

| 债券代码 | 债券名称 | 数 量 | 市 值(元) | 市值占净值比 |
|---|---|---|---|---|
| 010010 | 20国债(0) | 8,446,900 | 848,828,981.00 | 10.87% |
| 010103 | 21国债(3) | 7,378,360 | 744,476,524.00 | 9.53% |
| 125822 | 海化转债 | 550,974 | 159,033,135.36 | 2.04% |
| 125960 | 锡业转债 | 324,999 | 51,957,590.13 | 0.67% |
| 125717 | 韶钢转债 | 220,000 | 36,594,800.00 | 0.47% |

(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 3,661,945.33 元,应收证券清算款 123,264,702.74 元,应收股利 4,569,623.48 元,应收利息 21,068,838.22 元,应收申购款 42,657,447.79 元,合计为 195,222,557.56 元。

5. 截至 2007 年 6 月 30 日,本基金持有的处于转股期的可转换债券明细:

| 债券代码 | 债券名称 | 市 值(元) | 市值占净值比 |
|---|---|---|---|
| 125822 | 海化转债 | 159,033,135.36 | 2.04% |
| 128031 | 巨轮转债 | 32,360,137.04 | 0.41% |

6. 本报告期末本基金所持有的权证投资,其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(份) | 成本总额(元) |
| 030002 | 五粮 YGC1 | 4,250,000 | 112,718,756.73 |
| 031001 | 侨城 HQC1 | 1,599,750 | 21,492,713.16 |

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 | 4,225,329,613.17 |
| 期内申购总份额 | 1,765,159,645.66 |
| 期内赎回总份额 | 1,439,097,866.82 |
| 期末份额 | 4,551,391,392.01 |

**七、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。

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

二零零七年七月十九日

# 广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF) 2007年第二季度报告

(2007 年第 2 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 2007 年 7 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。

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 2007 年 6 月 30 日本基金份额总额: 3,359,069,544.64 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

| | |
|---|---|
| 本期净收益 | 853,714,831.74 |
| 加权平均单位基金本期净收益 | 0.2690 |
| 期末基金资产净值 | 7,551,203,673.37 |
| 期末基金份额净值 | 2.2480 |

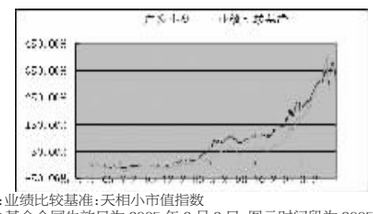
注:所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

(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 | 26.29% | 0.0258 | 25.47% | 0.0322 | 0.82% | -0.0064 |

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、注:业绩比较基准:天相小市值指数

2、本基金基金合同生效日为 2005 年 2 月 2 日,图示时间段为 2005 年 2 月 2 日至 2007 年 6 月 30 日。

**四、管理人报告**

(一)基金经理情况:

陈往德: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

07 年二季度的 A 股市场在五月份前继续着一季度的强劲上扬态势,而在进入六月份后则演变成宽幅震荡的走势。本报告期上证综指上涨了 20%, 深证综指上涨了 30.53%