

广发稳健增长开放式证券投资基金 2008年第一季度报告

限公司行业研究员、研究发展部总经理助理、广发稳健增长开放式证券投资基金的基金经理助理,2007年3月起任本基金基金经理,2006年2月起任广发策略优选混合型证券投资基金基金经理。
许雪梅,女,管理学硕士,8年证券从业经历,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2006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月起任本基金基金经理。

(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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作符合基金合同,无损害基金份额持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关法律法规及基金合同的约定。

(三)公平交易制度执行情况
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。截至本报告期末,本基金管理人管理的投资组合全部为开放式基金,其中股票型基金2只,混合型基金4只,货币型基金1只,债券型基金1只(基金合同于2008年3月27日生效,无须披露本季度报告)。本基金与其他投资风格相似的基金之间的业绩比较如下:

注:(1)本表所列基金均为混合型基金。
(2)业绩表现差异为本基金本报告期净值增长率与投资风格相似的其他基金净值增长率之差的绝对值。

(四)市场情况及基金运作回顾

1.市场回顾
一季度,在高通胀和紧缩货币政策环境下,宏观经济增长速度和上市公司业绩增长前都有所谓担忧,而风险溢价的上升促使市场估值水平显著下降。沪深300指数季度下降了28.99%,金融、有色、采掘等行业跌幅超过大盘,农林牧渔、房地产、家用电器等行业跌幅小于大盘。

2.操作回顾
第一季度,本基金在行业配置的方向上变化不大,仅略微降低了房地产和机械行业的比重,增加了相对超跌和长期景气度看好的有色行业的持仓。重仓股变化不大。本基金在第一季度净值下跌20.33%,好于沪深300指数,输于比较基准。

3.未来展望
高通胀背景下适度宽松的货币政策将贯穿全年,08年经济增长将呈现反弹性回落的态势。目前市场估值水平已经处于低位区间,而上市公司业绩增长尤其是一季度业绩增长将成为预示全年行情的重要线索。总体来看,在宏观经济持续不确定和人民币升值管理下,消费类行业、内需型品种和节能环保新技术类品种从中长期来看具有更高的确定性,因而具有更加长期的投资价值。

就目前而言,考虑到市场超跌反弹的弹性,本基金仍将保持在周期性行业和高贝塔值股票上的仓位,并在适当时机进行局部行业轮动,增加在持续成长类行业和股票上的仓位。

五、投资组合报告

(一)基金资产配置组合

股票	市值(元)	占总资产的比重
股票	8,236,717,013.66	60.53%
债券	2,762,144,043.29	21.63%
衍生金融资产	39,386,400.00	0.27%
银行承兑票据/资产支持	2,136,985,760.87	15.88%
其他资产	210,596,320.01	2.24%
合计	13,835,228,948.22	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	102,120,000.00	0.64%
B 采掘业	964,675,589.94	6.09%
C 制造业	6,520,310,693.18	41.17%
C0 食品、饮料	896,840,590.34	5.66%
C1 纺织服装、皮毛	68,295,762.60	0.44%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	207,130,589.62	1.21%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	826,746,638.49	5.22%
C5 电子	242,222,967.72	1.53%
C6 金属、非金属	2,279,761,547.42	14.39%
C7 机械、设备、仪表	1,384,762,285.59	8.74%
C8 医药、生物制品	490,337,221.26	3.10%
C9 其他制造业	124,689,698.00	0.79%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	197,289,408.86	1.25%
E 建筑业	634,339,165.90	4.01%
F 交通运输、仓储业	1,246,228,777.25	7.98%
G 信息技术业	1,049,637,112.28	6.88%
H 批发和零售贸易	332,879,081.12	2.08%
I 金融、保险业	1,729,749,986.06	10.92%
J 房地产业	1,821,308,982.13	11.50%
K 社会服务业	248,689,913.19	1.57%
L 传播与文化产业	153,014,076.00	0.97%
M 综合类	217,006,361.90	1.37%
合计	14,306,022,653.65	90.23%

(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
000022	万科A	41,531,520	1,063,206,912.00	67.1%
000001	深发展A	37,106,322	1,046,398,280.49	66.1%
600779	水井坊	18,412,028	511,302,017.56	3.2%
601689	东方环宇	8,026,627	414,066,882.17	2.6%
600087	长海药业	21,941,467	402,468,269.55	2.5%
000060	烟台万润	10,042,734	377,606,798.40	2.3%
600016	民生银行	36,000,000	374,850,000.00	2.3%
600222	济南钢铁	25,382,593	367,286,120.71	2.2%
601006	大秦铁路	19,500,840	337,416,420.00	2.1%
000758	中电投	15,007,218	320,589,156.90	2.0%

(四)本基金本报告期末持有债券。

(五)本基金未持有资产支持证券。

(六)投资组合合规性附注

1.本基金持有的每只股票的价值均未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约定的备选股票库。

4.本基金本报告期末其他资产的构成:

资产类别	市值(元)	占总资产的比重
股票	14,306,022,653.65	89.68%
债券	-	-
权证	-	-
银行承兑票据/资产支持	1,665,676,690.21	97.4%
其他资产	108,617,062.68	0.68%
资产总计	15,970,676,300.12	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	102,120,000.00	0.64%
B 采掘业	964,675,589.94	6.09%
C 制造业	6,520,310,693.18	41.17%
C0 食品、饮料	896,840,590.34	5.66%
C1 纺织服装、皮毛	68,295,762.60	0.44%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	207,130,589.62	1.21%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	826,746,638.49	5.22%
C5 电子	242,222,967.72	1.53%
C6 金属、非金属	2,279,761,547.42	14.39%
C7 机械、设备、仪表	1,384,762,285.59	8.74%
C8 医药、生物制品	490,337,221.26	3.10%
C9 其他制造业	124,689,698.00	0.79%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	197,289,408.86	1.25%
E 建筑业	634,339,165.90	4.01%
F 交通运输、仓储业	1,246,228,777.25	7.98%
G 信息技术业	1,049,637,112.28	6.88%
H 批发和零售贸易	332,879,081.12	2.08%
I 金融、保险业	1,729,749,986.06	10.92%
J 房地产业	1,821,308,982.13	11.50%
K 社会服务业	248,689,913.19	1.57%
L 传播与文化产业	153,014,076.00	0.97%
M 综合类	217,006,361.90	1.37%
合计	14,306,022,653.65	90.23%

(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
000022	万科A	41,531,520	1,063,206,912.00	67.1%
000001	深发展A	37,106,322	1,046,398,280.49	66.1%
600779	水井坊	18,412,028	511,302,017.56	3.2%
601689	东方环宇	8,026,627	414,066,882.17	2.6%
600087	长海药业	21,941,467	402,468,269.55	2.5%
000060	烟台万润	10,042,734	377,606,798.40	2.3%
600016	民生银行	36,000,000	374,850,000.00	2.3%
600222	济南钢铁	25,382,593	367,286,120.71	2.2%
601006	大秦铁路	19,500,840	337,416,420.00	2.1%
000758	中电投	15,007,218	320,589,156.90	2.0%

(四)本基金本报告期末持有债券。

(五)本基金未持有资产支持证券。

(六)投资组合合规性附注

1.本基金持有的每只股票的价值均未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约定的备选股票库。

4.本基金本报告期末其他资产的构成:

资产类别	市值(元)	占总资产的比重
股票	14,306,022,653.65	89.68%
债券	-	-
权证	-	-
银行承兑票据/资产支持	1,665,676,690.21	97.4%
其他资产	108,617,062.68	0.68%
资产总计	15,970,676,300.12	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	102,120,000.00	0.64%
B 采掘业	964,675,589.94	6.09%
C 制造业	6,520,310,693.18	41.17%
C0 食品、饮料	896,840,590.34	5.66%
C1 纺织服装、皮毛	68,295,762.60	0.44%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	207,130,589.62	1.21%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	826,746,638.49	5.22%
C5 电子	242,222,967.72	1.53%
C6 金属、非金属	2,279,761,547.42	14.39%
C7 机械、设备、仪表	1,384,762,285.59	8.74%
C8 医药、生物制品	490,337,221.26	3.10%
C9 其他制造业	124,689,698.00	0.79%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	197,289,408.86	1.25%
E 建筑业	634,339,165.90	4.01%
F 交通运输、仓储业	1,246,228,777.25	7.98%
G 信息技术业	1,049,637,112.28	6.88%
H 批发和零售贸易	332,879,081.12	2.08%
I 金融、保险业	1,729,749,986.06	10.92%
J 房地产业	1,821,308,982.13	11.50%
K 社会服务业	248,689,913.19	1.57%
L 传播与文化产业	153,014,076.00	0.97%
M 综合类	217,006,361.90	1.37%
合计	14,306,022,653.65	90.23%

(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
000022	万科A	41,531,520	1,063,206,912.00	67.1%
000001	深发展A	37,106,322	1,046,398,280.49	66.1%
600779	水井坊	18,412,028	511,302,017.56	3.2%
601689	东方环宇	8,026,627	414,066,882.17	2.6%
600087	长海药业	21,941,467	402,468,269.55	2.5%
000060	烟台万润	10,042,734	377,606,798.40	2.3%
600016	民生银行	36,000,000	374,850,000.00	2.3%
600222	济南钢铁	25,382,593	367,286,120.71	2.2%
601006	大秦铁路	19,500,840	337,416,420.00	2.1%
000758	中电投	15,007,218	320,589,156.90	2.0%

(四)本基金本报告期末持有债券。

(五)本基金未持有资产支持证券。

(六)投资组合合规性附注

1.本基金持有的每只股票的价值均未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约定的备选股票库。

4.本基金本报告期末其他资产的构成:

资产类别	市值(元)	占总资产的比重
股票	14,306,022,653.65	89.68%
债券	-	-
权证	-	-
银行承兑票据/资产支持	1,665,676,690.21	97.4%
其他资产	108,617,062.68	0.68%
资产总计	15,970,676,300.12	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	102,120,000.00	0.64%
B 采掘业	964,675,589.94	6.09%
C 制造业	6,520,310,693.18	41.17%
C0 食品、饮料	896,840,590.34	5.66%
C1 纺织服装、皮毛	68,295,762.60	0.44%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	207,130,589.62	1.21%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	826,746,638.49	5.22%
C5 电子	242,222,967.72	1.53%
C6 金属、非金属	2,279,761,547.42	14.39%
C7 机械、设备、仪表	1,384,762,285.59	8.74%
C8 医药、生物制品	490,337,221.26	3.10%
C9 其他制造业	124,689,698.00	0.79%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	197,289,408.86	1.25%
E 建筑业	634,339,165.90	4.01%
F 交通运输、仓储业	1,246,228,777.25	7.98%
G 信息技术业	1,049,637,112.28	6.88%
H 批发和零售贸易	332,879,081.12	2.08%
I 金融、保险业	1,729,749,986.06	10.92%
J 房地产业	1,821,308,982.13	11.50%
K 社会服务业	248,689,913.19	1.57%
L 传播与文化产业	153,014,076.00	0.97%
M 综合类	217,006,361.90	1.37%
合计	14,306,022,653.65	90.23%

(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
000022	万科A	41,531,520	1,063,206,912.00	67.1%
000001	深发展A	37,106,322	1,046,398,280.49	66.1%
600779	水井坊	18,412,028	511,302,017.56	3.2%
601689	东方环宇	8,026,627	414,066,882.17	2.6%
600087	长海药业	21,941,467	402,468,269.55	2.5%
000060	烟台万润	10,042,734	377,606,798.40	2.3%
600016	民生银行	36,000,000	374,850,000.00	2.3%
600222	济南钢铁	25,382,593	367,286,120.71	2.2%
601006	大秦铁路	19,500,840	337,416,420.00	2.1%
000758	中电投	15,007,218	320,589,156.90	2.0%

(四)本基金本报告期末持有债券。

(五)本基金未持有资产支持证券。

(六)投资组合合规性附注

1.本基金持有的每只股票的价值均未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约定的备选股票库。

4.本基金本报告期末其他资产的构成:

资产类别	市值(元)	占总资产的比重
股票	14,306,022,653.65	89.68%
债券	-	-
权证	-	-
银行承兑票据/资产支持	1,665,676,690.21	97.4%
其他资产	108,617,062.68	0.68%
资产总计	15,970,676,300.12	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	102,120,000.00	0.64%
B 采掘业	964,675,589.94	6.09%
C 制造业	6,520,310,693.18	41.17%
C0 食品、饮料	896,840,590.34	5.66%
C1 纺织服装、皮毛	68,295,762.60	0.44%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	207,130,589.62	1.21%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	826,746,638.49	5.22%
C5 电子	242,222,967.72	1.53%
C6 金属、非金属	2,279,761,547.42	14.39%
C7 机械、设备、仪表	1,384,762,285.59	8.74%
C8 医药、生物制品	490,337,221.26	3.10%
C9 其他制造业	124,689,698.00	0.79%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	197,289,408.86	1.25%
E 建筑业	634,339,165.90	4.01%
F 交通运输、仓储业	1,246,228,777.25	7.98%
G 信息技术业	1,049,637,112.28	6.88%
H 批发和零售贸易	332,879,081.12	2.08%
I 金融、保险业	1,729,749,986.06	10.92%
J 房地产业	1,821,308,982.13	11.50%
K 社会服务业	248,689,913.19	1.57%
L 传播与文化产业	153,01	