

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。

本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2008年4月17日复核了本报告中财务指标、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
基金名称: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2008年3月31日本基金份额总额:8,637,197,280.68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长,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、市场波动周期等因素的判断,确定资产配置策略;通过综合主题投资、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%\*新华富时中国全债指数
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

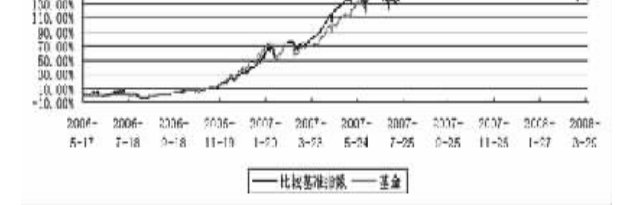
Table with 2 columns: 指标名称, 金额. Rows include 1.本期利润, 2.本期利润扣除公允价值变动损益后的净额, 3.加权平均基金份额本期利润, 4.期末基金资产净值, 5.期末基金份额净值.

注:(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。本表中财务数据未经审计。
(2)2007年7月1日本基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣除公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/第1项/第3项。

(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

Table with 6 columns: 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). Rows include 过去3个月, 过去12个月.

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



广发聚丰股票型证券投资基金

2008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。

本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2008年4月17日复核了本报告中财务指标、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
基金名称:广发聚丰
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2006年12月23日
截止2008年3月31日本基金份额总额:38,506,972,399.49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。

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

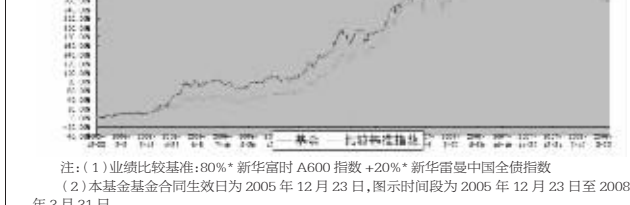
Table with 2 columns: 指标名称, 金额. Rows include 1.本期利润, 2.本期利润扣除公允价值变动损益后的净额, 3.加权平均基金份额本期利润, 4.期末基金资产净值, 5.期末基金份额净值.

注:(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。本表中财务数据未经审计。
(2)2007年7月1日本基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣除公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/第1项/第3项。

(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

Table with 6 columns: 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). Rows include 过去3个月, 过去12个月.

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%\*新华富时中国全债指数
(2)本基金基金合同生效日为2006年12月23日,所示时间段为2006年12月23日至2008年3月31日。

四、管理人报告
(一)基金经营情况:
易阳方,男,经济学硕士,12年证券从业经历,1997年1月至2002年11月任职于广发证券股份有限公司,2002年11月至2003年11月先后担任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理人员,2003年12月至2007年3月担任广发聚富基金基金经理,2006年6月至至今任广发基金管理有限公司投资管理部总经理,2006年9月至今任广发基金管理有限公司副总经理,2006年12月起担任本基金基金经理。

(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,基金运作符合法律法规,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,未发生可能導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(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:

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发小盘.

注:(1)本表所列基金均为股票型基金。
(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
2008年第一季度,国民经济尽管受到雪灾的影响,但总体保持快速增长的格局。但是也要看到通货膨胀居高不下,CPI已经高达8%以上,管理层为了治理通胀继续采用紧缩的政策,这在一定程度上改变了人们对经济增长的预期。另外,世界经济继续波动,美国次贷危机有加剧迹象。一批金融理财产品受其害,损失惨重,有些全球债甚至因此破产。年初,人民币升值加快,这些不利因素已经对我国高速增长出口产生了不利影响。证券市场方面,上市公司受益于国民经济强劲增长和今年的体制改革,利润总体维持高速增长,但结构会发生大的分化。今年是股改基本完成后第一年,股改的后续展开将呈现,大小非的大盘减持加快了证券市场资金供求矛盾,同时也在一定程度上抑制了市场在两年大幅上涨基础上积累了太多泡沫,特别是市场整体估值太高导致上市公司原有股东减持抛盘的冲动。整体估值高的另一因素就是增长了一些不良的上市公司不讲回报,巨幅调权的冲动。

我们理性分析当前通胀的原因,可以看到主要是粮食价格大幅上涨,这其中有一部分是雪灾因素,但更多的国际能源价格上涨的因素,以前是玉米和粮食价格,在能源价格特别是石油价格高达100美元/桶,由于粮食和能源可以转换,现在不仅是在人和猪加汽车一起来抢玉米粮食吃,推高了粮食食品价格。因此说我国的通胀根本原因不是或不仅仅是国内因素导致的,它是一种输入、成

广发策略优选混合型证券投资基金

2008年第一季度报告

注:(1)业绩比较基准:75%\*新华富时A600指数+25%\*新华富时中国全债指数
(2)本基金图示时间段为2006年5月16日至2008年3月31日。

四、管理人报告
(一)基金经营情况:
冯永发,男,经济学硕士,4年基金从业经历,2004年2月至2007年3月先后担任广发基金管理有限公司行业研究员,研究发展部总经理助理,广发策略增长开放式证券投资基金的基金经理助理,2007年3月起担任广发策略增长开放式证券投资基金基金经理,2008年2月起担任本基金基金经理。

(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,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作符合法律法规,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,未发生可能導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(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:

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

Table with 3 columns: 股票, 市值(元), 占总资产比重. Rows include 股票, 债券, 权证, 银行存款和货币资金, 其他资产, 合计.

(二)按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 行业, 市值(元), 市值占净值比. Rows include A农林牧渔, B采掘业, C制造业, D电力、煤气及水的生产和供应业, E建筑业, F交通运输、仓储业, G信息技术业, H批发和零售贸易, I金融、保险业, J房地产业, K社会服务业, L传播与文化产业, M综合类, 合计.

(三)基金投资前十名股票明细

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 数量, 市值, 市值占净值比. Rows include 600519 贵州茅台, 600000 浦发银行, 600048 保利地产, 000001 深发展A, 000002 万科A, 601166 兴业银行, 600083 金地集团, 000024 招商地产, 000838 西北证券, 600331 宏达股份.

(四)本基金本报告期末持有债券投资。

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值增长率, 业绩表现差异. Rows include 本基金, 广发聚富, 广发策略增长.

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,宏观经济面临内外忧思,经济增速预期下降,通货膨胀居高不下,美国次贷危机引发全球流动性匮乏,悲观情绪逐步蔓延,市场整体估值水平下降,几乎所有板块都经历了下跌过程,大盘跌幅大约34%,本基金净值增长率为-21.39%,同期基金基准增长率为-20.13%。

2.操作回顾
一季度的仓位略有降低,减持了一些估值较高的股票,相应地,也增持了一些被市场错杀的品种。总体来说,在行业配置上变化不大。
3.未来展望
本基金对宏观经济走势分歧很大,但经过剧烈下跌,目前的市场对负面因素已经有所反映,A股的市盈率已经降到比较低的水平。虽然面临诸多不确定性因素,但我们更应理性看待这个市场,在市场恐慌的时候我们也要看到经济的力量,诸多绩优股已经很有吸引力。未来一段时间,我们将持有地产、银行、装备制造、煤炭、消费等行业。

五、投资组合报告
(一)基金资产配置组合

Table with 3 columns: 基金名称, 本报告期净值