广发增强债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

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
报告送出日期:二〇一〇年十月二十五日

§1 重要提示

基金管理人的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,并对其内容的真实性、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合同规定,于2010年10月22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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发增强债券
基金主代码	270009
交易代码	270009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月27日
报告期末基金份额总额	1,346,867,337.31份
投资目标	在保持投资组合低风险和较高流动性的前提下,追求基金资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具,具体包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债券、可转换公司债券、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金还可参与一级市场新股申购,持有因可转债转股所形成的股票及该股票派发的权证或可分离交易可转债分离交易的权证等资产,以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非债券品种。因上述原因持有的股票和权证等资产,基金将在其可交易之日起的60个交易日内卖出。本基金不通过二级市场买入股票或权证。本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,非债券类资产的投资比例合计不超过基金资产的20%,本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。 本基金通过利率预测、收益曲线预测、债券类属配置、信用策略和套利机会挖掘构建固定收益类资产投资组合;本基金主要从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择新股申购参与标的、参与规模和退出时机。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,具有低风险,低预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期（2010年7月1日-2010年9月30日）
1.本期已实现收益	25,691,767.15
2.本期利润	36,916,155.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0258
4.期末基金资产净值	1,521,397,897.16
5.期末基金份额净值	1.130

注:（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

（2）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

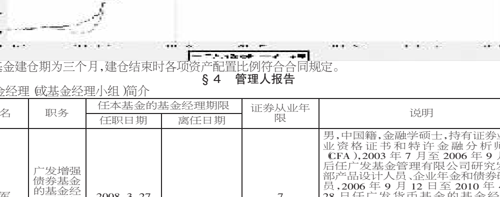
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	2.36%	0.12%	1.22%	0.06%	1.14%	0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发增强债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2008年3月27日至2010年9月30日）



注:本基金建仓期为三个月,建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
谢军	广发增强债券基金的基金经理;固定收益部副总经理	2008-3-27	-	7	男,中国籍,金融学硕士,持有证券业执业资格证书和特许金融分析师状（CFA）,2003年7月至2006年9月先后任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计人员、企业年金和债券研究员,2006年9月12日至2010年4月28日任广发货币基金的基金经理,2008年3月27日起任广发增强债券基金基金经理,2008年4月17日至2009年2月9日任广发基金管理有限公司固定收益部总经理助理,2009年2月10日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理。

注:1."任职日期"和"离职日期"指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《广发增强债券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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面,公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易部按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,公平分配投资指令。公司原则上禁止不同组合间的同日反向交易（指数型基金除外）;对于不同投资组合间的同时同向交易,公司可以启用公平交易模块,确保交易的公平。

公司风险控制管理岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,实现投资风险的事中风险控制;监察稽核部通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核,实现投资风险的事后控制。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人未管理与本投资组合投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年第3季度债券市场总体背景表现为:经济指标复苏,物价压力抬升。具体而言,工业增加值增速等同步指标在二季度大幅度下降后,三季度下降速度减慢。各方面的物价都呈现明显企稳加速状态。

银行间债券市场收益率筑底反弹,各类债券收益率都有所上行。

股票市场企稳反弹,新股收益重新大幅上行。

三季度,我们观察到实体经济和市场风险偏好的增加,重新加大了新股申购的力度,大幅降低了组合久期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金三季度收益为 2.36 %。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们此前曾预期伴随经济周期拐点显现出现去杠杆,但从三季度的实体经济的表现看,实体经济的自身动能仍然还在,另一方面可能也跟通胀预期导致去库存意愿薄弱有关。

经济下降变缓的同时,通胀压力反弹更为明显。特别是外围宽松货币政策导致国内通胀压力空前加大,这使得国内货币政策进退两难。未来的宏观格局演变更趋复杂。

基于上述判断,我们下来策略倾向为:维持组合低久期配置,市场调整后增加部分高等级信用债配置,适度参与新股申购。具体而言,基金管理人将紧密跟踪市场数据,判断经济周期阶段,把握好大类资产配置,优化本基金的风险收益特征,为投资者带来较低风险的稳健收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	88,793,936.47	5.49
	其中:股票	88,793,936.47	5.49
2	固定收益投资	1,385,850,972.05	85.73
	其中:债券	1,385,850,972.05	85.73
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	89,224,604.94	5.52
6	其他各项资产	52,640,484.69	3.26
7	合计	1,616,509,998.15	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	1,668,914.80	0.11
B	采掘业	-	-
C	制造业	60,582,215.90	3.98
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,139,984.00	0.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,790,240.76	0.31
C5	电子	28,413,817.34	1.87
C6	金属、非金属	2,275,301.76	0.15
C7	机械、设备、仪表	13,096,330.93	0.86
C8	医药、生物制品	8,545,048.82	0.56
C99	其他制造业	1,321,492.29	0.09
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,786,602.25	0.12
E	建筑业	6,226,535.97	0.41
F	交通运输、仓储业	13,232,003.75	0.87
G	信息技术业	4,279,487.20	0.28
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	1,018,176.60	0.07
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	88,793,936.47	5.84

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601018	宁波港	3,727,325	13,232,003.75	0.87
2	002475	立讯精密	190,099	7,162,930.32	0.47
3	300111	向日葵	283,179	6,439,490.46	0.42
4	300118	东方日升	123,245	5,716,103.10	0.38
5	002474	榕基软件	103,720	4,279,487.20	0.28
6	002437	誉衡药业	50,000	3,925,000.00	0.26
7	300119	瑞普生物	51,262	3,311,012.58	0.22
8	002482	广田股份	48,102	3,177,618.12	0.21
9	300117	嘉寓股份	112,299	3,048,917.85	0.20
10	300115	长盈精密	54,446	2,595,440.82	0.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	216,925,686.90	14.26
2	央行票据	351,295,000.00	23.09
3	金融债券	100,710,000.00	6.62
	其中:政策性金融债	100,710,000.00	6.62
4	企业债券	384,540,328.95	25.28
5	企业短期融资券	170,266,000.00	11.19
6	可转债	162,113,956.20	10.66
7	其他	-	-
8	合计	1,385,850,972.05	91.09

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1001060	10央票60	2,000,000	199,780,000.00	13.13
2	0801023	08央票23	1,500,000	151,515,000.00	9.96
3	010308	03国债(8)	1,088,970	111,913,446.90	7.36
4	126018	08江铜债	1,397,940	111,849,179.40	7.35
5	100406	10农发06	1,000,000	100,710,000.00	6.62

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 根据公开市场信息,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。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	34,514,302.65
3	应收股利	-
4	应收利息	10,433,571.61
5	应收申购款	7,442,610.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,640,484.69

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	125709	唐钢转债	11,131,000.00	0.73

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601018	宁波港	13,232,003.75	0.87	网下新股流通受限
2	002475	立讯精密	7,162,930.32	0.47	网下新股流通受限
3	300111	向日葵	6,439,490.46	0.42	网下新股流通受限
4	300118	东方日升	5,716,103.10	0.38	网下新股流通受限
5	002474	榕基软件	4,279,487.20	0.28	网下新股流通受限
6	300119	瑞普生物	3,311,012.58	0.22	网下新股流通受限
7	002482	广田股份	3,177,618.12	0.21	网下新股流通受限
8	300117	嘉寓股份	3,048,917.85	0.20	网下新股流通受限
9	300115	长盈精密	2,595,440.82	0.17	网下新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,461,850,948.67
本报告期基金总申购份额	301,817,409.95
减:本报告期基金总赎回份额	416,801,021.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,346,867,337.31

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1.中国证监会批准广发增强债券型证券投资基金募集的文件;
2.《广发增强债券型证券投资基金基金合同》;
3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4.《广发增强债券型证券投资基金托管协议》;
5.《广发增强债券型证券投资基金招募说明书》及其更新版;
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.基金托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 存放地点
广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

7.3 查阅方式
1.书面查阅:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:30-17:00。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件;
2.网站查阅:基金管理人网址:http://www.gffunds.com.cn

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司,咨询电话95105828或020-83936999,或发电子邮件:services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十五日

广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:广发基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十五日

§1 重要提示

基金管理人的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,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月21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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发内需增长混合
基金主代码	270022
交易代码	270022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月19日
报告期末基金份额总额	3,460,693,175.98份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长的行业中的优质上市公司,分享中国经济和行业持续增长带来的投资收益,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 （1）大类资产配置 本基金管理人将根据宏观经济研究员对宏观经济形势的研究,策略研究员对市场运行趋势的研究,以及行业研究员对行业投资价值的研究,综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素,制定本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例,并定期或不定期地进行调整。 （2）行业配置策略 本基金主要投资于受益于内需增长的行业,以分享中国经济长期持续发展和经济增长方式转变所带来的行业投资收益的增长。 2、股票投资策略 本基金股票投资采用备选库制度,本基金的备选库包括一级库和二级库。一级库是本基金管理人所管理旗下基金统一的股票投资范围。二级库是本基金所独有的风格股票投资范围,其构建过程如下: 首先,在一级股票库内,根据行业配置策略,筛选出符合要求的行业的股票。 其次,通过定量、定性相结合的方法,从上述股票中筛选出基本面良好的优质公司的股票构建本基金的二级库,并重点关注受益于内需增长的行业的优质企业。 3、债券投资策略 在债券投资上,遵循稳健投资的原则,在良好控制利率风险及市场风险、个券信用风险的前提下,采用久期控制下的主动性投资策略,通过自上而下的宏观分析以及对个券相对价值的比较,发现和确认市场失衡,把握投资机会,实现风险收益的最优化。 4、权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金将利用权证达到控制下跌风险、增加收益的目的。
业绩比较基准	55%×沪深300指数+45%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险、中高收益品种。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期（2010年7月1日-2010年9月30日）
1.本期已实现收益	54,480,159.64
2.本期利润	458,432,979.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.1193
4.期末基金资产净值	3,430,146,372.48
5.期末基金份额净值	0.991

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。

（2）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

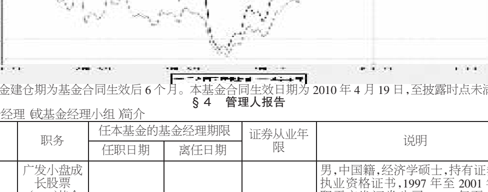
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	13.00%	1.11%	8.48%	0.72%	4.52%	0.39%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2010年4月19日至2010年9月30日）



注:本基金建仓期为基金合同生效后6个月。本基金合同生效日期为2010年4月19日,至披露时点未满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈仕德	广发小盘成长股票（LOF）基金的基金经理;广发内需增长混合基金的基金经理;投资管理部副总经理	2010-4-19	-	16	男,中国籍,经济学硕士,持有证券业执业资格证书,1997年至2001年任职于广发证券公司,2001年至2003年8月参与筹建广发基金管理有限公司,2003年8月至今任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理,2005年2月2日起任广发小盘成长股票（LOF）基金的基金经理,2010年4月19日起任广发内需增长混合基金的基金经理。

注:1."任职日期"和"离职日期"指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《广发内需增长灵活配置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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面,公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易部按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,公平分配投资指令。公司原则上禁止不同组合间的同日反向交易（指数型基金除外）;对于不同投资组合间的同时同向交易,公司可以启用公平交易模块,确保交易的公平。

公司风险控制管理岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,实现投资风险的事中风险控制;监察稽核部通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核,实现投资风险的事后控制。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

与本投资组合投资风格相似的投资组合包括广发聚富混合、广发稳健增长混合、广发策略优选混合和广发大盘成长混合。本投资组合在本报告期仍处于建仓期,故本投资组合不适宜进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1.市场回顾

本报告期内A股市场表现为先涨后震荡整理,上证指数从2398.37点上涨10.73%到2655.66点,同期深成指的涨幅为22.18%。市场经历了二季度的大幅下跌之后,三季度的市场表现相对较好,以煤炭和机械制造为代表的二线蓝筹股获得了部分估值修复性的上涨,但是市场结构分化依然严重,表现较好的依然是食品饮料、商业零售、建筑装饰、医药等"大消费类"股票。本报告期内,宏观经济的各项指标环比回升明显,市场的信心得到一定程度的恢复。

2.基金运作回顾

本报告期内,我们增持了部分医药和房地产股票,但由于食品饮料、商业零售、医药等"大消费类"股票市场热度很高,难以获得较好的买入时机,因而对这类股票的配置比例整体偏低。具体到行业配置上,我们重点配置了银行、保险、煤炭、房地产、钾肥、商业零售和食品饮料等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

广发内需增长基金本报告期内净值增长率为13%,超越基准的8.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度的宏观经济各项先行指标环比回升明显,四季度将会延续这种态势,"二次探底"出现的可能性不大。从同比的角度来看,经济的增速有望在今年年底明年年初见底回升,通货膨胀伴随季节性的因素保持环比下行的趋势,因此对未来的宏观形势是可以适度乐观的。从资金面来看,低利率的政策将会维持相当长的时间,市场的流动性依然充裕。从广义的资产范畴上来看,房地产行业正受到国家政策的严格限制,部分小品种商品的市场容量偏小,而股票市场作为流动性好、容量庞大的资产,能容纳海量的流动性。

从行业配置的角度上来看,"大内需"相关的股票基本面依然坚实,但是目前的市场估值透支了部分未来的成长性。部分蓝筹股目前业绩增速并不逊于新兴行业,但是估值依然是偏低的,我们坚信这种行业或板块估值的背离一定会得到纠正。进入四季度以来,这种估值修复正在有效的进行,我们认为这一个过程并没有结束。

我们将兼顾成长和价值选取投资标的,着重投资在与内需紧密相关的股票,与有望成为中国伟大企业的公司共同成长。在四季度,我们依然看好估值较低的蓝筹股,同时也紧密跟踪新模式、新技术带来的投资机会。本着勤勉的态度,我们将尽全力为基金持有人创造价值。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,731,771,421.31	79.37
	其中:股票	2,731,771,421.31	79.37
2	固定收益投资	75,255,593.20	2.19
	其中:债券	75,255,593.20	2.19
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	631,833,830.71	18.36
6	其他各项资产	2,966,113.49	0.09
7	合计	3,441,826,958.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	5,936,000.00	0.17
B	采掘业	506,852,554.22	14.78
C	制造业	683,917,239.01	19.94
C0	食品、饮料	185,893,454.17	5.42
C1	纺织、服装、皮毛	40,971,339.15	1.19
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	218,409,733.04	6.37
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	25,689,633.00	0.75
C7	机械、设备、仪表	155,590,134.06	4.54
C8	医药、生物制品	57,362,945.59	1.67
C99	其他制造业	-	-
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	147,900,000.00	4.31
H	批发和零售贸易	175,670,000.00	5.12
I	金融、保险业	829,425,959.09	24.18
J	房地产业	195,544,294.80	5.70
K	社会服务业	133,243,743.69	3.88
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	53,281,630.50	1.55
	合计	2,731,771,421.31	79.64

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002024	苏宁电器	11,000,000	175,670,000.00	5.12
2	601166	兴业银行	7,541,595	174,361,676.40	5.08
3	600036	招商银行	13,002,427	168,381,429.65	4.91
4	600348	国阳新能	10,396,401	163,951,243.77	4.78
5	000933	神火股份	7,701,112	157,872,796.00	4.60
6	000792	盐湖钾肥	2,500,000	153,000,000.00	4.46
7	600123	兰花科创	4,904,808	148,419,490.08	4.33
8	000063	中兴通讯	6,000,000	147,900,000.00	4.31
9	000001	深发展A	8,559,720	138,838,658.40	4.05
10	000069	华侨城A	10,499,901	133,243,743.69	3.88

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	75,255,593.20	2.19
7	其他	-	-
8	合计	75,255,593.20	2.19

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	668,140	70,328,416.40	2.05
2	126630	铜陵转债	28,770	3,978,315.60	0.12
3	128233	塔牌转债	6,980	948,861.20	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 根据公开市场信息,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。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,731,613.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	232,716.72
5	应收申购款	1,782.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,966,113.49

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	4,061,645,466.20
本报告期基金总申购份额	788,101.84
减:本报告期基金总赎回份额	601,740,392.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,460,693,175.98

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1.中国证监会批准广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;
2.《广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4.《广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
5.《广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新版;
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.基金托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 存放地点
广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

7.3 查阅方式
1.书面查阅:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:30-17:00。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件;
2.网站查阅:基金管理人网址:http://www.gffunds.com.cn。

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司,咨询电话95105828或020-83936999,或发电子邮件:services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十五日

广发稳健增长开放式证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

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
报告送出日期:二〇一〇年十月二十五日

§1 重要提示

基金管理人的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,并对其内容的真实性、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合同规定,于2010年10月22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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发稳健增长混合	
基金主代码	270002	
交易代码	270002	270012
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	
报告期末基金份额总额	5,817,957,358.59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	1、资产配置策略 基于对宏观经济、政策及证券市场的现状和发展趋势的深入分析研究,以稳健投资的原则在股票、债券、现金之间进行资产配置。为降低投资风险,股票投资上限为65%,下限为30%。 2、股票投资策略 在股票投资上,运用优化成长投资方法投资于价格低于内在价值的股票。股票投资对象主要是大盘绩优企业和规模适中、管理良好、竞争优势明显、有望成长为行业领先企业的上市公司。 3、债券投资策略 在债券投资上,坚持稳健投资的原则,控制债券投资风险。具体包括利率预测策略、收益率曲线模拟、债券资产类别配置和债券分析。	
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	

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期（2010年7月1日-2010年9月30日）
1.本期已实现收益	126,610,864.66
2.本期利润	1,710,266,033.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.2853
4.期末基金资产净值	9,228,378,968.54
5.期末基金份额净值	1.5862

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。

（2）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

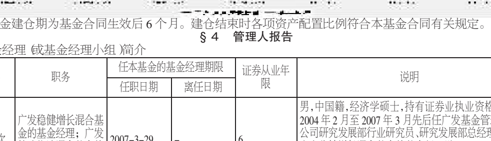
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	21.91%	1.08%	9.96%	0.85%	11.95%	0.23%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发稳健增长开放式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2004年7月26日至2010年9月30日）



注:本基金建仓期为基金合同生效后6个月。建仓结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
冯永欢	广发稳健增长混合基金的基金经理;广发策略优选混合基金的基金经理	2007-3-29	-	6	男,中国籍,经济学硕士,持有证券业执业资格证书,2004年2月至2007年3月先后任广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员、研究发展部总经理助理、广发稳健增长混合基金的基金经理助理,2007年3月29日起任广发稳健增长混合基金的基金经理,2008年2月14日起任广发策略优选混合基金的基金经理。
许雪梅	广发稳健增长混合基金的基金经理;投资管理部副总经理	2008-2-14	-	11	女,中国籍,管理学硕士,持有证券业执业资格证书,1999年7月至2002年8月任职于广发证券公司,2002年8月至2008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14日起任广发稳健增长基金的基金经理,2008年7月16日至2010年4月28日任广发核心精选股票基金的基金经理,2010年1月12日起任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理。

注:1."任职日期"和"离职日期"指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,并通过实时的行为监控与及时的分析评估,保证公平交易原则的实现。

在投资决策的内部控制方面,公司制度规定投资组合投资的股票必须来源于备选股票库,重点投资的股票必须来源于核心股票库。公司建立了严格的投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中,中央交易部按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,公平分配投资指令。公司原则上禁止不同组合间的同日反向交易（指数型基金除外）;对于不同投资组合间的同时同向交易,公司可以启用公平交易模块,确保交易的公平。

公司风险控制管理岗通过投资交易系统对投资交易过程进行实时监控及预警,实现投资风险的事中风险控制;监察稽核部通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核,实现投资风险的事后控制。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

与本投资组合投资风格相似的投资组合包括广发聚富混合、广发策略优选混合、广发大盘成长混合和广发内需增长混合。报告期内,本投资组合与广发策略优选混合、广发大盘成长混合的净值增长率差异均未超过5%。报告期内,本基金净值增长率与广发聚富混合净值增长率差异为7.68%,主要原因是两基金在仓位配置方面存在一定差异所致。广发内需增长混合在本报告期仍处于建仓期,故不适宜进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

前期宏观经济政策在保增长和调结构之间摇晃,而股票市场则在经济数据下滑和预期改善之间形成了局部平衡。市场出现了一定的赚钱效应,虽然赚钱的股票主要集中在新兴产业、内需和消费,而金融地产的市场表现则进一步恶化,但问题是经济下滑将造成周期性股票业绩受损而持续成长性股票处在相对超买的位置,而这种平衡是很脆弱的。三季度申万行业涨幅最大的是有色金属、食品饮料、农林牧渔、交运设备、医药生物,而涨幅最弱的是金融服务、公用事业、交通运输、房地产、信息服务。本季度沪深300指数录得14.53%的涨幅,而中证500指数涨幅达到27.18%。

三季度本基金增加了组合中新材料、新能源汽车等领域相关的股票,而减少了电子、信息技术业的股票,同时回避了金融地产等品种,成功把握了市场的线索,从而决定了三季度的业绩表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度本基金涨21.91%,基准涨9.96%,大幅领先比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,本轮国内调控造成周期下滑的底部已经或正在过去,而外围增长虽然乏力,但二次衰退的风险已基本消除,全球都在量化宽松。从博弈角度看,在政府信用没有破产之前,每个政府都想拼命印钱以缓解自己的财务困难。因此,随着货币泛滥,再加上全球经济增长的新动力,包括金砖四国、灵猫六国等,股市开始体现出吸引力。

展望四季度行情,预期中将出现2011年的增长前景,所以市场有理由乐观。但究竟什么板块将主导未来的行情,则需要重新思考。本基金认为,内需消费和服务、新兴产业、资源品行业的高景气度仍将贯穿十二五、乃至接下来的十年经济周期。但从短期看,前期超跌的蓝筹板块、和流动性泛滥下的资源品板块将跑赢市场指数取得超额受益。

基于上述认识,本基金在四季度将本着相对进取的态度,扩大投资中与周期相关品种的比重,以适应经济进入新一轮增长周期的发展,同时继续优化组合中消费内需和涉及结构转型的新能源、新材料、新技术类股票以改善业绩。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	6,067,569,861.53	65.46
	其中:股票	6,067,569,861.53	65.46
2	固定收益投资	2,410,468,700.08	26.00
	其中:债券	2,410,468,700.08	26.00
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	750,629,439.30	8.10
6	其他各项资产	40,618,808.41	0.44
7	合计	9,269,286,809.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	172,667,004.39	1.87
C	制造业	5,012,627,149.04	54.32
C0	食品、饮料	90,094,700.00	0.98
C1	纺织、服装、皮毛	442,975,507.26	4.80
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	69,534,864.00	0.75
C4	石油、化学、塑胶、塑料	946,750,879.80	10.26
C5	电子	5,496,000.00	0.06
C6	金属、非金属	1,395,034,762.46	15.12
C7	机械、设备、仪表	1,375,846,055.89	14.91
C8	医药、生物制品	686,894,379.63	7.44
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,995,000.00	0.25
E	建筑业	139,200,000.00	1.51
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	4,279,487.20	0.05
H	批发和零售贸易	269,998,366.12	2.93
I	金融、保险业	7,557,470.00	0.08
J	房地产业	151,899,583.50	1.65
K	社会服务业	115,966,000.00	1.26
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	170,379,801.28	1.85
	合计	6,067,569,861.53	65.75

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600418	江淮汽车	40,297,302	413,047,345.50	4.48
2	000960	锡业股份	11,500,000	341,550,000.00	3.70
3	000792	盐湖钾肥	4,499,933	275,395,899.60	2.98
4	000630	铜陵有色	13,500,000	245,565,000.00	2.66
5	601607	上海医药	10,000,000	223,500,000.00	2.42
6	600893	航空动力	6,500,000	217,750,000.00	2.36
7	000559	万向钱潮	13,799,613	212,376,044.07	2.30
8	600664	哈药股份	8,732,702	198,057,681.36	2.15
9	600216	浙江医药	6,000,000	192,300,000.00	2.08
10	600259	广晟有色	3,300,000	191,301,000.00	2.07

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	1,558,440,000.00	16.89
3	金融债券	299,210,000.00	3.24
	其中:政策性金融债	299,210,000.00	3.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	552,818,700.08	5.99
7	其他	-	-
8	合计	2,410,468,700.08	26.12

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1001060	10央行票据60	7,000,000	699,230,000.00	7.58
2	113001	中行转债	3,500,000	368,410,000.00	3.99
3	0801047	08央票47	3,000,000	304,140,000.00	3.30
4	0801044	08央票44	2,000,000	202,680,000.00	2.20
5	080222	08国开22	2,000,000	199,420,000.00	2.16

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 根据公开市场信息,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。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	9,787,433.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,547,106.77
5	应收申购款	3,284,268.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,618,808.41

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110008	王府转债	53,002,917.00	0.57
2	125960	锡业转债	86,640,000.00	0.94

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600893	航空动力	110,740,000.00	1.20	非公开发行新股
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	6,054,240,225.22
本报告期基金总申购份额	147,298,678.52
减:本报告期基金总赎回份额	383,581,545.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,817,957,358.59

§7 备查文件目录

7.1 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.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
5.《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;
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.基金托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 存放地点
广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

7.3 查阅方式
1.书面查阅:查阅时间为每工作日8:30-11:30,13:30-17:00。投资者可免费查阅,也可按工本费购买复印件;
2.网站查阅:基金管理人网址:http://www.gffunds.com.cn。

投资者如对本报告有疑问,可咨询本基金管理人广发基金管理有限公司,咨询电话95105828或020-83936999,或发电子邮件:services@gf-funds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十五日