广发聚丰股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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:二〇一一年一月二十四日

§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2011年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发聚丰股票	
基金主代码	270005	
交易代码	270005	270015
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	
报告期末基金份额总额	32,688,545,152.73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%*新华巴克莱资本中国全债指数	
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	

§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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	1,173,163,897.25
2.本期利润	2,068,340,201.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0617
4.期末基金资产净值	26,215,466,143.23
5.期末基金份额净值	0.8020

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	7.91%	1.63%	5.37%	1.38%	2.54%	0.25%

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

广发聚丰股票型证券投资基金

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

(2005年12月23日至2010年12月31日)

注:本基金建仓期为基金合同生效后6个月,建仓期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		
易阳方	广发聚丰股票基金的基金经理;投资管理部总经理;投资总监	2005-12-23	-	13	男,中国籍,经济学硕士,持有证券业执业资格证书,1997年1月至2002年11月任职于广发证券公司,2002年11月至2003年11月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部人员,2003年12月3日至2007年3月28日任广发聚富混合基金的基金经理,2005年5月起任广发基金管理有限公司投资管理部总经理,2005年12月23日起任广发聚丰股票基金的基金经理,2006年9月至2008年4月16日任广发基金管理有限公司总经理助理,2008年4月17日起任广发基金管理有限公司投资总监。

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。

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小盘成长股票、广发核心精选股票、广发聚瑞股票和广发行业领先股票。报告期内,本基金净值增长率与广发聚瑞股票、广发核心精选股票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小盘成长股票的净值增长率差异为5.96%,主要原因是两基金在行业配置方面存在一定差异所致。广发行业领先股票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

本季度,最令全球关注的经济事件无疑是美国美联储再次推出定量宽松的货币政策,绰号"QE2"。08年金融危机爆发后,美国政府出资数百亿美元为银行业纾困,拿出数千亿美元实施财政刺激,美联储斥资4万多亿美元购买债券之后,美国人期待经济能复苏进入增长轨道。但事与愿违,美国经济增长一直陷于停滞,失业率长时间徘徊在9.6%这一接近两位数令人痛苦的高位;8月份剔除食品和能源的核心消费价格指数(core CPI)同比仅上升0.9%,近乎零增长。美联储被迫"准备提供额外的适应性调整——如果这是支撑经济复苏所必需的举措。",这就是所谓二次定量宽松政策。受此影响,美元加速贬值,全球资产价格大幅上升。通胀成为了本季重要的投资主题,同时反通胀也成为全球特别是新兴市场的头号经济政策目标。国内三季度没有出台紧缩政策,但在本季度通胀一再高企的情况下,相继通过提高银行存款准备金率和加息来抑制通胀。

本季度,国内经济增长保持比较理想的速度,在进出口方面甚至超出预期,基本恢复金融危机前的水平。证券市场方面,A股继续回升,稳定增长的消费行业和资产资源类股票在本季度表现出色。本基金在本季度一方面提升了仓位,另一方面加大了对组合调整力度,加大了对消费类行业和资产资源行业的投资,同时适度降低了个股集中度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期,本基金净值增长7.91%,比较基准增长5.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

受基数影响,预计2011年第一季度经济增长速度继续下滑,但可能于本季度或二季度见底回升。乐观预计:在供应改善和严厉紧缩政策作用下,通胀压力会在年中开始缓解。全球经济在2011年应进入补库存的小周期中,经济复苏概率较大。证券市场方面,全年看,应该是今年比去年好、下半年比上半年好。就结构看,大消费内需在中低收入人群收入改善的推动下会继续维持18%左右增长,深度和广度会逐步展开,成为中国经济增长的重要推动力。进出口在出口结构大幅度优化的带动下会继续保持较快增长,高铁、风电设备、工程机械等机电产品逐渐取代劳动密集型产品成为出口的升级换代产品。投资在水利建设及高铁、城轨地铁建设的推动下也会继续维持较高的增长速度。经济转型也会在明年有阶段性成果和效果。当前,大多数预测者对明年预期都比较悲观,可能明年市场会给大家惊喜和意外。预计明年市场风格不会象2010年那样泾渭分明,价值与成长股都存在投资机会,大小盘估值差距不会继续扩大,传统周期股存在复辟的投资机会。

§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	23,757,652,327.70	90.29
	其中:股票	23,757,652,327.70	90.29
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	99,960,269.94	0.38
	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	2,291,352,845.78	8.71
6	其他各项资产	163,876,991.18	0.62
7	合计	26,312,842,434.60	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	55,253,968.20	0.21
B	采掘业	3,211,632,515.66	12.25
C	制造业	11,736,977,342.68	44.77
C0	食品、饮料	2,986,650,053.53	11.39
C1	纺织、服装、皮毛	108,252,049.24	0.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,186,861,112.20	12.16
C5	电子	228,305,072.23	0.87
C6	金属、非金属	1,177,634,728.61	4.49
C7	机械、设备、仪表	1,277,683,153.04	4.87
C8	医药、生物制品	2,771,591,173.83	10.57
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,554,423.68	0.12
E	建筑业	436,653,377.54	1.67
F	交通运输、仓储业	270,585,392.07	1.03
G	信息技术业	1,227,835,767.19	4.68
H	批发和零售贸易	2,843,971,291.76	10.85
I	金融、保险业	2,477,842,500.00	9.45
J	房地产业	247,740,000.00	0.95
K	社会服务业	69,000,000.00	0.26
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,149,605,748.92	4.39
	合计	23,757,652,327.70	90.62

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	000792	盐湖钾肥	32,800,000	2,172,672,000.00	8.29
2	600519	贵州茅台	11,000,000	2,023,120,000.00	7.72
3	601166	兴业银行	70,000,000	1,683,500,000.00	6.42
4	601699	潞安环能	25,596,030	1,526,547,229.20	5.82
5	002024	苏宁电器	108,000,000	1,414,800,000.00	5.40
6	600123	兰花科创	26,450,000	1,245,266,000.00	4.75
7	002422	科伦药业	5,993,169	944,043,980.88	3.60
8	600252	中恒集团	26,165,439	927,564,812.55	3.54
9	000063	中兴通讯	33,966,040	927,272,892.00	3.54
10	600000	浦发银行	60,000,000	743,400,000.00	2.84

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	12,554,476.28
2	应收证券清算款	146,169,946.68
3	应收股利	-
4	应收利息	596,016.45
5	应收申购款	4,556,551.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	163,876,991.18

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中不存在流通受限情况。

§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	34,948,970,180.08
本报告期基金总申购份额	525,587,813.80
减:本报告期基金总赎回份额	2,786,012,841.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	32,688,545,152.73

§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.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
5.《广发聚丰股票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
二〇一一年一月二十四日

广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF)

2010 第四季度报告

2010年12月31日

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
报告送出日期:二〇一一年一月二十四日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发小盘成长股票(LOF)
基金主代码	162703
交易代码	162703
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
报告期末基金份额总额	4,780,060,354.45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: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

§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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	825,266,111.92
2.本期利润	1,426,901,850.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.2814
4.期末基金资产净值	10,752,918,742.55
5.期末基金份额净值	2.2495

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	13.87%	1.81%	7.80%	1.87%	6.07%	-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

广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF)

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

(2005年2月2日至2010年12月31日)

注:本基金建仓期为基金合同生效后6个月,建仓期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		
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	2005-2-2	-	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5日起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丰股票、广发核心精选股票、广发聚瑞股票和广发行业领先股票四只开放式基金。报告期内,本基金与广发聚瑞股票的净值增长率差异未超过5%。报告期内,本基金净值增长率与广发核心精选股票、广发聚丰股票净值增长率差异分别为5.30%和5.96%,主要原因是本基金与上述两基金在行业配置方面存在一定差异所致。广发行业领先股票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

1.市场回顾

本报告期A股市场先扬后抑,上证指数由2655.66点上涨至2808.08点,同期深成指由11468.54点上涨至12458.55点。从行业涨幅来看,煤炭、有色、建筑建材、机械等行业表现较好,金融、汽车等行业表现相对较差。本报告期内,宏观经济的各项指标环比回升明显,通胀数据创年内新高。

2.基金运作回顾

本报告期内,我们增持了有色和消费类股票,减持了部分银行类股票。在行业配置上,我们重点配置了有色、医药、煤炭、大消费等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

广发小盘基金本报告期内净值增长率为13.87%,超越基准的7.8%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本报告期通胀迅速上升,央行也开始进行流动性的控制,包括加息和提高存款准备金率,但是这些措施短期效果并不明显。未来的一段时间内,我们将面对较高的通胀率和较快的GDP增速,与之相对应的是央行较为严格的流动性管理,这些都是在预期之内的。对于外围的经济走势,美国和欧洲的经济都将出现缓慢的复苏,对于出口企业来说可能是有利的。明年可能出现超预期的因素是通胀会否在中期后继续走高,这一点在未来是需要特别关注的。

从行业配置的角度上来看,以医药和消费为代表的"内需股"基本面依然是健康的,经过前期的调整,结合其未来的成长性,部分股票已经进入价值投资区域。部分周期股的估值进入历史最低区域,无论从哪个角度来看,这些股票具有足够的安全边际。鉴于经济处于转型阶段和宏观经济政策的收缩以及外围的不确定,未来一段时间,市场的投资机会可能依然是"成长VS周期低估"的轮换与纠结。

我们将兼顾成长和价值选取投资标的,与有望成为中国伟大企业的公司共同成长。在2011年一季度,我们看好以煤炭、有色为代表的资源品;以消费升级为主流的终端消费品,同样看好以海洋工程、高铁等为代表的高端制造业。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	10,065,589,159.07	92.30
	其中:股票	10,065,589,159.07	92.30
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	823,830,309.87	7.55
6	其他各项资产	16,343,272.57	0.15
7	合计	10,905,762,741.51	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	55,254,455.48	0.51
B	采掘业	2,330,594,600.00	21.67
C	制造业	4,532,188,779.56	42.15
C0	食品、饮料	477,734,512.38	4.44
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	201,704,317.52	1.88
C6	金属、非金属	1,521,698,134.21	14.15
C7	机械、设备、仪表	764,892,716.59	7.11
C8	医药、生物制品	1,566,159,098.86	14.56
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	98,350,000.00	0.91
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	184,187,477.37	1.71
G	信息技术业	88,028,698.80	0.82
H	批发和零售贸易	369,648,550.18	3.44
I	金融、保险业	1,344,077,111.00	12.50
J	房地产业	600,412,339.80	5.58
K	社会服务业	139,803,010.53	1.30
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	323,044,136.35	3.00
	合计	10,065,589,159.07	93.61

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	600348	国阳新能	27,000,000	774,360,000.00	7.20
2	601699	潞安环能	12,330,000	735,361,200.00	6.84
3	601166	兴业银行	25,205,269	606,186,719.45	5.64
4	000001	深发展A	33,329,637	526,274,968.23	4.89
5	000630	铜陵有色	14,161,383	496,356,474.15	4.62
6	600123	兰花科创	9,871,286	464,740,144.88	4.32
7	600362	江西铜业	9,099,883	411,041,715.11	3.82
8	600535	天士力	9,437,619	384,677,350.44	3.58
9	000423	东阿阿胶	7,000,000	357,700,000.00	3.33
10	000568	泸州老窖	7,500,000	306,750,000.00	2.85

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金未持有债券。

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	3,407,043.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	264,102.60
5	应收申购款	12,672,126.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,343,272.57

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换期的可转换债券。

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中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	5,171,075,297.04
本报告期基金总申购份额	880,882,865.78
减:本报告期基金总赎回份额	1,271,897,808.37
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,780,060,354.45

§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小盘成长股票型证券投资基金募集的文件;
2.《广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同》;
3.《广发小盘成长股票型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.《广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》及其更新版;
6.《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》;
7.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程;
8.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
二〇一一年一月二十四日

广发稳健增长开放式证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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:二〇一一年一月二十四日

§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2011年1月19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10月1日起至12月31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	5,229,776,842.73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10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	500,281,949.19
2.本期利润	581,224,938.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1062
4.期末基金资产净值	8,811,144,320.09
5.期末基金份额净值	1.6848

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

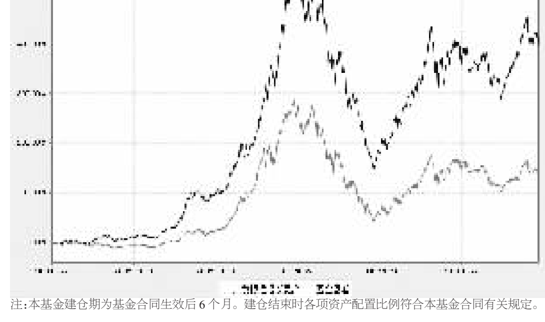
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.22%	1.73%	4.01%	1.13%	2.21%	0.60%

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12月31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		
李琛	广发稳健增长混合基金的基金经理	2010-12-31	-	10	女,中国籍,经济学学士,持有证券业执业资格证书,2000年7月至2002年8月任职于广发证券公司,2002年8月至2007年6月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部中央交易室主管,2007年6月13日至2010年12月30日任广发大盘成长混合基金的基金经理,2010年12月31日起任广发稳健增长混合基金的基金经理。
冯永欢	广发策略优选混合基金的基金经理	2007-3-29	2010-12-30	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日至2010年12月30日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	广发大盘成长混合基金的基金经理;投资管理部副总经理	2008-2-14	2010-12-30	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日至2010年12月30日任广发稳健增长混合基金的基金经理,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,2010年12月31日起任广发大盘成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,本投资组合与广发聚富混合、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%。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

1、市场回顾

自危机后经济增长回稳以来的首次加息和二次加息在四季度来临,通胀形势引发了市场关于4万亿后时代的紧缩预期,年底流动性出现了紧张局面。在传统蓝筹股和中小市值股票估值分化达到极致的背景下,蓝筹股还是出现了一定的估值修复,风格似乎也有保留地发生了一些转换。

四季度申万行业涨幅最大的是采掘、有色金属、机械、电子元器件、建筑建材,而表现最差的是商业贸易、餐饮旅游、房地产、交运设备和公用事业。本季度沪深300指数终于跑赢了中证500指数,录得6.56%的涨幅,而后者季涨幅为5.92%。

2、操作回顾

四季度本基金跟随市场趋势增加了组合中采掘、金属类的股票,而减少了医药、批发零售行业的股票,同时回避了金融地产等品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

由于周期股表现相对较好,本基金四季度跑赢了比较基准。四季度本基金涨6.22%,基准涨4.01%。

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2011年,证券市场依旧会受两股力量牵制,第一是国内的经济增长与货币政策的变动,第二是外围经济,主要是美国经济复苏状况以及由此带来的美国货币财政政策的变化。通胀是上半年政府关注的重点,信贷投放估计会严格的进行额度控制,可能会再次加息。那么在这些政策的压制下,上半年整体市场表现会依旧较为颠簸震荡。2011年预计组合结构依然重于择时、重于仓位控制。广发稳健将自下而上精选个股,重仓配置,以期换取长期稳定收益。

§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	5,467,466,475.87	61.87
	其中:股票	5,467,466,475.87	61.87
2	固定收益投资	2,526,525,413.25	28.59
	其中:债券	2,526,525,413.25	28.59
	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	395,917,421.92	4.48
6	其他各项资产	447,581,257.99	5.06
7	合计	8,837,490,569.03	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	587,599,726.24	6.67
C	制造业	4,381,369,531.22	49.73
C0	食品、饮料	129,011,568.00	1.46
C1	纺织、服装、皮毛	485,106,664.32	5.51
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	907,248,572.34	10.30
C5	电子	7,945,486.50	0.09
C6	金属、非金属	1,812,216,360.90	20.57
C7	机械、设备、仪表	1,011,064,706.28	11.47
C8	医药、生物制品	28,776,172.88	0.33
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	117,245,362.65	1.33
H	批发和零售贸易	24,352,160.00	0.28
I	金融、保险业	12,243,101.40	0.14
J	房地产业	150,000,000.00	1.70
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	194,656,594.36	2.21
	合计	5,467,466,475.87	62.05

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	000960	锡业股份	13,474,301	440,609,642.70	5.00
2	000792	盐湖钾肥	6,499,912	430,554,170.88	4.89
3	600418	江淮汽车	40,000,000	425,200,000.00	4.83
4	000630	铜陵有色	12,000,000	420,600,000.00	4.77
5	000559	万向钱潮	19,999,475	276,992,728.75	3.14
6	600362	江西铜业	5,999,955	271,017,967.35	3.08
7	601699	潞安环能	4,000,891	238,613,139.24	2.71
8	601168	西部矿业	9,699,925	182,746,587.00	2.07
9	600157	永泰能源	7,619,848	176,932,870.56	2.01
10	002384	东山精密	2,290,413	171,070,946.97	1.94

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	1,781,775,000.00	20.22
3	金融债券	296,170,000.00	3.36
	其中:政策性金融债	296,170,000.00	3.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	448,580,413.25	5.09
7	其他	-	-
8	合计	2,526,525,413.25	28.67

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	683,970,000.00	7.76
2	113001	中行转债	3,500,000	384,510,000.00	4.36
3	0801047	08央票47	3,000,000	301,170,000.00	3.42
4	0801044	08央票44	2,000,000	200,720,000.00	2.28
5	080222	08国开22	2,000,000	197,400,000.00	2.24

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	7,620,831.54
2	应收证券清算款	391,914,339.35
3	应收股利	-
4	应收利息	42,349,578.73
5	应收申购款	5,696,508.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	447,581,257.99

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	113001	中行转债	384,510,000.00	4.36

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中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	5,817,957,358.59
本报告期基金总申购份额	345,928,093.55
减:本报告期基金总赎回份额	934,108,609.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,229,776,842.73

§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
二〇一一年一月二十四日