广发核心精选股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十一日

§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4月20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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发核心精选股票
基金主代码	270008
交易代码	270008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月16日
报告期末基金份额总额	1,219,129,459.32份
投资目标	通过认真、细致的宏观研究,合理配置股票、债券、现金等资产,应用“核心—卫星”投资策略,投资于具有较高投资价值的股票;在利率合理预期的基础上,进行久期管理,稳健地投资于债券市场。在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金资产配置比例范围为:股票资产占基金资产的60%-95%;现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%,其中,基金持有权证的市值不得超过基金资产净值的3%,基金保留的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。 如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。 2. “核心—卫星”投资策略 本基金采用“核心—卫星”的投资策略,在沪深300指数成分股及其备选成分股中精选成长性较强、质地优良,投资价值高的股票构成“核心股票”,本基金将较长时间的持有核心股票,直到该股票市场价格超过合理价值,一般情况下,本基金持有的“核心股票”的市值不低于本基金股票市值的80%。 本基金投资于沪深300指数成分股(包括备选成分股)外的A股市值不超过本基金股票市值的20%,本基金投资的这部分股票为“卫星股票”,“卫星股票”采用主题投资方法,力争通过适度提前把握市场热点,精选个股,提高基金“卫星股票”的投资收益率。
业绩比较基准	80%*沪深300指数+20%*上证国债指数。
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	11,518,782.08
2.本期利润	-227,246,324.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1410
4.期末基金资产净值	2,017,102,019.81
5.期末基金份额净值	1.655

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	-7.81%	1.47%	2.64%	1.09%	-10.45%	0.38%

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

广发核心精选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
(2008年7月16日至2011年3月31日)

注:本基金建仓期为6个月,建仓期结束时本基金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		
朱纪刚	本基金的基金经理;广发聚祥保本混合基金的基金经理	2009-9-10	-	4	男,中国籍,理学硕士,持有证券业执业资格证书,2006年7月至2006年12月任职于招商证券股份有限公司,2006年12月至2009年7月先后任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、研究小组组长、广发大盘成长混合基金的基金经理助理、研究发展部副总经理,2009年7月调入投资管理部,2009年9月10日起任广发核心精选股票基金的基金经理,2011年3月15日起任广发聚祥保本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、《广发核心精选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、广发聚丰股票和广发聚瑞股票、广发行业领先股票。报告期内,本投资组合与广发聚瑞股票、广发行业领先股票的净值增长率差异均未超过5%。报告期内,本投资组合净值增长率与广发小盘成长股票、广发聚丰股票净值增长率差异分别为7.07%和5.89%,主要原因是本投资组合与上述投资组合在仓位配置方面存在一定差异所致。

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

一季度市场呈现两极分化格局。低估值行业和弹性较大的周期性行业表现突出,出现不同程度上涨;而大消费和中小市值类成长股则出现下跌。表现最好的行业如建材类指数涨幅超过15%,医药、TMT等行业跌幅接近10%,部分个股跌幅近20%。

2、操作回顾

过去一个季度,顺应趋势,我们减持了医药、商业、食品饮料等相对高估值的稳定类行业,增加了建材、金融地产、家电等相对低估值行业的配置。

本基金虽然秉持以沪深300为核心的投资策略,但绝非简单复制300行业配置的类指数型基金,契约合同也并没有规定一定要复制行业配置。本基金自成立到本季度末,累计净值增长89.46%,同期沪深300指数仅上涨17.4%;2010年沪深300下跌,而本基金实现16%正收益。这些超额收益的取得都来自于本基金过去对行业的选择性配置。2010年底我们对经济预期有偏差,所以重点配置的食品饮料、医药和部分中小市值股票表现不佳,部分重仓股下跌,导致我们净值跑输基准,这与我们的判断有关。未来我们将在完全遵守契约的基础上,继续提高判断水平进行行业配置,争取为持有人实现正收益和超额收益,追求与指数的同步过去不是,现在不是,未来也不是我们的目标。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

由于年初的组合行业配置过于偏激,导致报告期内净值表现不好,跑输基准。报告期内沪深300上涨,本基金下跌7.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1季度我们predict了形势:首先低估了部分行业的基本面情况,虽然调控已经有一段时日,但以机械、建材为首的周期性行业基本面仍然在持续向好,其内生式的行业有利因素抵消了调控的影响;其次我们也低估了成长性行业的估值压力,尽管在去年年报和4季报我们提出行业差距会变小、但是以医药为首的稳定类行业大幅下跌仍然出乎我们意料。

展望未来,我们认为保障房和西部开发等政策能在一定程度上对冲掉宏观调控带来的经济下行,国内CPI 6月份当可见到高点,目前房价也有所回落,意味着调控已经接近尾声,经济当会见见底反弹,部分敏感的周期性行业当会有不错的表现。同时随着调控的逐渐放松,部分释放了估值压力,成长性又比较好的股票下半年也会有不错的表现。这个判断的主要风险点来自于外部的不确定性导致的输入型通胀,我们将密切关注。

基于以上判断,本基金2季度仍将高仓位运行,同时结构方面相对均衡,重点配置基本面向好的行业,因此2季度将加大周期性行业如水泥,煤炭和银行的配置,同时逢低买入成长性较好的个股。

§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	1,748,618,886.49	85.52
	其中:股票	1,748,618,886.49	85.52
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	259,692,814.89	12.70
6	其他各项资产	36,432,939.00	1.78
7	合计	2,044,744,640.38	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	76,539,917.95	3.79
C	制造业	907,816,177.24	45.01
C0	食品、饮料	180,104,169.80	8.93
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	31,477,368.36	1.56
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	393,163,487.78	19.49
C7	机械、设备、仪表	238,631,808.12	11.83
C8	医药、生物制品	64,439,343.18	3.19
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	284,941,333.27	14.13
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	141,607,312.86	7.02
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	20,097,000.00	1.00
J	房地产业	70,729,087.97	3.51
K	社会服务业	65,978,000.00	3.27
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	180,910,057.20	8.97
	合计	1,748,618,886.49	86.69

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	600585	海螺水泥	3,299,964	133,714,541.28	6.63
2	600252	中恒集团	4,000,030	122,480,918.60	6.07
3	600970	中材国际	2,699,767	118,006,815.57	5.85
4	002081	金螳螂	2,315,553	96,558,560.10	4.79
5	600406	国电南瑞	2,359,174	78,513,310.72	3.89
6	000568	泸州老窖	1,459,856	65,109,577.60	3.23
7	300134	大富科技	1,059,691	63,094,002.14	3.13
8	000039	中集集团	2,399,574	57,589,776.00	2.86
9	600690	青岛海尔	1,999,635	56,329,717.95	2.79
10	002304	洋河股份	220,000	45,892,000.00	2.28

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	8,419,690.94
2	应收证券清算款	24,720,076.06
3	应收股利	-
4	应收利息	48,748.23
5	应收申购款	3,244,423.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,432,939.00

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	1,727,374,374.29
本报告期基金总申购份额	186,959,408.27
减:本报告期基金总赎回份额	695,204,323.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,219,129,459.32

§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核心精选股票型证券投资基金募集的文件;
2.《广发核心精选股票型证券投资基金基金合同》;
3.《广发核心精选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.《广发核心精选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
二〇一一年四月二十一日

广发稳健增长开放式证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十一日

§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4月20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2011年1月1日起至3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	5,378,521,626.96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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	292,448,555.12
2.本期利润	-138,459,199.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0255
4.期末基金资产净值	8,299,978,004.99
5.期末基金份额净值	1.5432

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	-1.47%	1.10%	1.82%	0.91%	-3.29%	0.19%

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2011年3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。

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、广发内需增长混合。报告期内,本投资组合与广发聚富混合、广发大盘成长混合的净值增长率差异均未超过5%。报告期内,本投资组合与广发策略优选混合、广发内需增长混合的净值增长率差异分别为6.54%、5.65%,主要原因是本投资组合与上述两投资组合在行业配置方面存在一定差异所致。

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

2011年一季度,通胀与紧缩依旧是宏观经济的焦点。政府在一季度加息一次,上调存款准备金率三次,目标都是控制通胀继续发展。而与此同时,经济增长依然保持较快的速度。在增速不错的背景下,证券市场表现出了风格的转换。周期性板块由于整体基本面良好,并且估值相对便宜,在一季度延续了从去年年底以来的上涨行情。而医药消费、中小盘板块出现了大幅度的下跌调整。本基金基本上保持了以周期性板块为主要资产配置的方向,并在一季度加仓了水泥等基本面表现出色的行业板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度本基金净值增长-1.47%,基准涨1.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于二季度,通胀依旧是一个棘手的焦点。尤其是在国际油价涨幅较大的背景之下。本基金将关注油价走势以及通胀走势,并跟踪紧缩政策以及由此带来的对经济的影响。对于二季度,本基金保持谨慎乐观态度,暂时不认为市场风格会发生较大转变。

§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	5,242,709,645.17	62.77
	其中:股票	5,242,709,645.17	62.77
2	固定收益投资	2,172,977,000.52	26.02
	其中:债券	2,172,977,000.52	26.02
	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	875,995,815.02	10.49
6	其他各项资产	60,109,664.07	0.72
7	合计	8,351,792,124.78	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	336,128,986.65	4.05
C	制造业	3,963,970,029.93	47.76
C0	食品、饮料	266,220,816.40	3.21
C1	纺织、服装、皮毛	218,889,486.44	2.64
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	37,416,095.80	0.45
C4	石油、化学、塑胶、塑料	331,033,085.53	3.99
C5	电子	53,702,529.69	0.65
C6	金属、非金属	1,585,658,571.71	19.10
C7	机械、设备、仪表	1,341,238,146.92	16.16
C8	医药、生物制品	129,811,297.44	1.56
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	196,877,751.51	2.37
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	317,547,910.24	3.83
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	173,195,946.68	2.09
K	社会服务业	27,024,597.60	0.33
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	227,964,422.56	2.75
	合计	5,242,709,645.17	63.16

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	37,455,313	491,039,153.43	5.92
2	000960	锡业股份	8,000,000	287,680,000.00	3.47
3	601699	潞安环能	3,300,000	215,490,000.00	2.60
4	002304	洋河股份	998,374	208,260,816.40	2.51
5	600970	中材国际	4,504,181	196,877,751.51	2.37
6	600157	永泰能源	7,000,000	184,240,000.00	2.22
7	600111	包钢稀土	2,000,000	174,700,000.00	2.10
8	000962	东方钽业	6,000,000	172,440,000.00	2.08
9	600893	航空动力	5,243,424	172,089,175.68	2.07
10	600585	海螺水泥	4,040,182	163,708,174.64	1.97

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	1,484,210,000.00	17.88
3	金融债券	297,900,000.00	3.59
	其中:政策性金融债	297,900,000.00	3.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	390,867,000.52	4.71
7	其他	-	-
8	合计	2,172,977,000.52	26.18

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	685,720,000.00	8.26
2	113001	中行转债	3,500,000	374,710,000.00	4.51
3	0801047	08央票47	3,000,000	300,480,000.00	3.62
4	0801044	08央票44	2,000,000	200,220,000.00	2.41
5	080222	08国开22	2,000,000	198,560,000.00	2.39

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	6,970,748.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	48,062,612.27
5	应收申购款	5,076,303.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,109,664.07

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	374,710,000.00	4.51

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

序号	5,229,776,842.73
本报告期基金总申购份额	
减:本报告期基金总赎回份额	
本报告期基金拆分变动份额	
本报告期期末基金份额总额	

§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
二〇一一年四月二十一日

广发行业领先股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十一日

§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4月20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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发行业领先股票
基金主代码	270025
交易代码	270025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月23日
报告期末基金份额总额	3,960,757,553.54份
投资目标	通过把握宏观经济周期及行业生命周期的发展趋势,发掘发展前景良好的行业或处于复苏阶段的行业中的领先企业进行投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	(一)资产配置策略 1.大类资产配置 (1)研究部综合宏观经济研究员研究的宏观经济形势,策略研究员研究的市场运行趋势,行业研究员研究的行业投资价值形成《资产配置建议书》。(2)投资决策委员会定期与不定期相结合召开相关会议,根据《资产配置建议书》,综合考虑基金投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素,确定本基金股票、债券、现金等的比例。 2.行业配置策略 不同的行业在经济周期的不同阶段呈现出不同的运行态势。本基金将主要通过“广发领先行业评价体系”,对行业进行定性、定量分析,同时,结合国内外宏观经济环境及国家相关政策的变化,选择发展前景良好的行业或处于复苏阶段的行业作为本基金行业配置的重点。 (二)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,入选条件主要是根据广发企业价值评估体系,通过研究,筛选出基本面良好的股票进入一级库。二级股票库为本基金的风格库。本基金将根据行业配置阶段形成的行业配置范围,从行业地位、治理结构、经营业绩、竞争优势和创新等方面对领先行业内的股票进行定性分析,并结合(PE)、预期主营业务收入增长率和预期主营业务利润率等定量指标,精选出各领先行业内估值相对合理的优质上市公司,构成本基金的二级库。 (三)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。 (四)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。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:80%×沪深300指数+20%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-60,755,411.96
2.本期利润	-121,111,646.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0284
4.期末基金资产净值	3,829,756,318.14
5.期末基金份额净值	0.967

注:(1)所述基金