广发制造业精选股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十日

§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2012年4月17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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发制造业精选股票
基金主代码	270028
交易代码	270028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	370,684,121.78份
投资目标	通过深入的研究,精选制造行业的优质上市公司进行投资,在严格控制风险的前提下,力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金,本基金投资组合的比例为:股票资产占基金资产的60%-95%;债券、货币市场工具、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%。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与上市公司投资价值的研究。综合考虑基金的投资目标、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、债券和货币市场工具等大类资产的配置比例,并定期或不定期地进行调整。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:80%×申银万国制造业指数+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、债券型基金和混合型基金。
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-13,251,877.62
2.本期利润	-7,448,204.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0175
4.期末基金资产净值	350,301,894.85
5.期末基金份额净值	0.945

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。

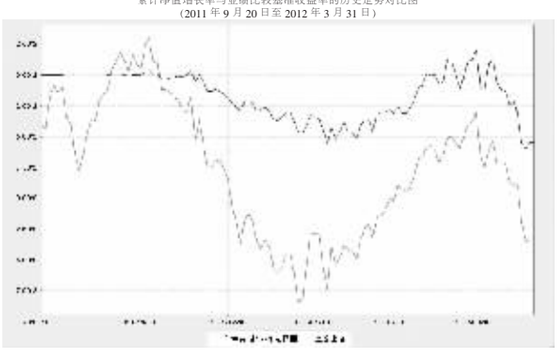
3.2 基金净值表现

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	-2.58%	0.94%	1.39%	1.56%	-3.97%	-0.62%

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

广发制造业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
(2011年9月20日至2012年3月31日)



注:1.本基金合同生效日期为2011年9月20日,至披露时点,本基金成立未满一年。
2.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	本基金的基金经理;广发聚丰股票基金的基金经理;公司副总经理,投资总监	2011-9-20	-	15	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月任职于广发证券股份有限公司,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13日至2011年1月5日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4日至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,2011年8月11日起任广发基金管理有限公司副总经理,2011年9月20日起任广发制造业精选股票基金的基金经理。
李巍	本基金的基金经理	2011-9-20	-	6	男,中国籍,理学硕士,持有证券业执业资格证书,2005年7月至2010年6月任职于广发证券股份有限公司,2010年7月起在广发基金管理有限公司投资管理部工作,2011年9月20日起任广发制造业精选股票基金的基金经理。

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、《广发制造业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。监察稽核部风险控制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;稽核岗通过对投资、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,不同的投资组合受到了公平对待,未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况。

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

今年1季度,A股市场两阶段特征明显,1-2月出现较大幅度反弹,而3月明显调整,全季上证综指、深证成指、中小板指数和申万制造业指数涨幅分别为2.88%、5.51%、2.73%、1.57%。

前期推动指数上涨的主要动力为:1)利率重置、监管层鼓励上市公司加大分红比例使得股票在大类资产配置中吸引力提升;2)CPI逐月走低、GDP环比1季度见底的预期推升政策放松预期;3)美国经济强势复苏、欧债危机缓解提升了风险偏好,全球股市及大宗商品价格在1季度均有较好表现;4)去年12月及今年1月上市公司大股东、高管增持频率和幅度明显增加,显示产业资本对当时股票价值的认可。当3月初上证指数反弹至2500点附近时,市场发现之前预期的反弹动力或者难以为继或者被证伪:1)如果不降息,利率重置的趋势难以继续;2)政策放松的力度和速度低于市场预期,经济旺季复苏力度偏弱,公布的上市公司年报和1季报持续低于已经不断调低的预期;3)美国经济复苏并非一帆风顺,欧债仍在折腾;4)2-3月大小非减持规模又环比剧增。当然制约A股走势的一些中长期不利因素则是始终压在投资者心头的疑云:1)中国经济减速转型步履维艰,前景不明;2)欧美等发达经济体长期增长动力不足;3)融资节奏越来越快,新股质地越来越差,同时大小非减持动力足。

本报告期的大部分时间内仍是本基金的建仓期,因为年初仓位较低且延续了去年4季度相对保守的操作策略,本基金未能有效把握1-2月市场上涨带来的收益,而在3月市场调整时因为仓位已经相对较高而遭受较大损失。行业配置方面,重点投资于制造业中的优质成长股,特别是一些符合转型方向、国家产业政策支持、受宏观影响小的行业和公司,比如能源装备、安防设备、金融设备、精密结构件等,以及受益于政策放松的早周期行业,如汽车;非制造业部分,主要配置了估值合理、业绩增长确定的消费品,如白酒。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金的净值增长率为-2.58%,比较基准为1.39%,跑输基准3.97个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然近期出台的国内经济数据不甚理想,上市公司公布的年报和一季报也持续低于预期,但无需对未来一段时间的经济走势过分悲观,毕竟政策面转暖的趋势已经非常明确。新批QFII、RQFII额度、广东养老金拟入市,从另一方面显示管理层对目前点位认可度较高。不过也不能对政策放松抱太高期望,毕竟2012年仍是经济转型与政府换届之年,转型意味着政策放松大概率仍是结构性的,而非全面放松,换届意味着部分政策的执行力度可能会打折扣。总体而言,经济环比有望在短期内见底,同比探底的过程仍将持续,但最终软着陆是大概率事件。市场预计在较窄的区间内来回震荡,目前点位看,向上的概率更大,毕竟目前很多优质的公司已经体现出投资价值。上市公司1季报低于预期在2季度将不再会是市场关注的主要矛盾。

2季度,我们会采取更积极的操作,希望为持有人带来较好的收益。

具体方向上,我们会秉承基金成立之初的宗旨,基于细致的基本面分析,精选制造业中的优质成长股,分享中国制造业升级的盛宴,同时考虑到政策放松的预期,会加大对相关受益行业的配置,如地产、汽车、工程机械。

§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	278,284,411.03	76.68
	其中:股票	278,284,411.03	76.68
2	固定收益投资	5,054,000.00	1.39
	其中:债券	5,054,000.00	1.39
	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	43,876,513.89	12.09
6	其他各项资产	35,718,520.20	9.84
7	合计	362,933,445.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	8,324,000.00	2.38
C	制造业	217,710,555.03	62.15
C0	食品、饮料	8,024,000.00	2.29
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	11,852,500.00	3.38
C5	电子	35,862,301.08	10.24
C6	金属、非金属	18,072,510.96	5.16
C7	机械、设备、仪表	143,899,242.99	41.08
C8	医药、生物制品	-	-
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	40,124,500.00	11.45
H	批发和零售贸易	9,471,356.00	2.70
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	2,654,000.00	0.76
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	278,284,411.03	79.44

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	600406	国电南瑞	480,000	15,153,600.00	4.33
2	600741	华域汽车	1,499,979	14,999,790.00	4.28
3	002236	大华股份	249,923	12,016,297.84	3.43
4	002037	久联发展	550,000	11,852,500.00	3.38
5	600104	上汽集团	699,937	10,380,065.71	2.96
6	002241	歌尔声学	400,000	10,380,000.00	2.96
7	000063	中兴通讯	630,000	10,350,900.00	2.95
8	601633	长城汽车	764,440	10,289,362.40	2.94
9	601299	中国北车	2,499,951	10,274,798.61	2.93
10	601717	郑煤机	800,000	10,272,000.00	2.93

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	中期票据	-	-
7	可转债	5,054,000.00	1.44
8	其他	-	-
9	合计	5,054,000.00	1.44

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	110015	石化转债	50,000	5,054,000.00	1.44
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
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
本报告期末本基金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
本报告期末本基金未持有权证。

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	688,964.20
2	应收证券清算款	34,815,964.99
3	应收股利	-
4	应收利息	10,927.15
5	应收申购款	202,663.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,718,520.20

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	110015	石化转债	5,054,000.00	1.44

5.8.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限情况。

§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	463,377,778.70
本报告期基金总申购份额	7,711,369.68
减:本报告期基金总赎回份额	100,405,026.60
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	370,684,121.78

§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制造业精选股票型证券投资基金募集的文件;
2.《广发制造业精选股票型证券投资基金基金合同》;
3.《广发制造业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.《广发制造业精选股票型证券投资基金招募说明书》及其更新版;
6.法律意见书
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
二〇一二年四月二十日

广发中小板300交易型开放式指数证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月17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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发中小板300ETF
基金主代码	159907
交易代码	159907
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年6月3日
报告期末基金份额总额	954,598,847份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即按照标的指数的成份股的构成及其权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应的调整。本基金投资于标的指数成份股及备选成份股的比例不低于基金资产净值的95%。 一般情形下,本基金将根据标的指数成份股的构成及其权重构建股票资产投资组合,但在标的指数成份股发生调整、配股、增发、分红等公司行为导致成份股的构成及权重发生变化时,由于交易成本、交易制度、个别成份股停牌或者流动性不足等原因导致基金无法及时完成投资组合的同步调整时,基金管理人将对投资组合进行优化,以更紧密的跟踪标的指数。本基金将根据市场情况,结合经验判断,综合考虑行业属性、相关性、估值、流动性等因素挑选标的指数中其他成份股或备选成份股进行替代,以期在规定的风险承受限度之内,尽量缩小跟踪误差。 在正常情况下,本基金力争控制投资组合的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于0.2%,年化跟踪误差不超过2%。
业绩比较基准	中小板300价格指数。
风险收益特征	本基金为股票型基金,风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数中小板300价格指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-82,749,146.31
2.本期利润	18,976,150.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0188
4.期末基金资产净值	777,036,350.16
5.期末基金份额净值	0.8140

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)本基金已于2011年7月25日进行了份额折算,基金份额折算比例为0.90854670。

(4)本基金本报告期末还原后基金份额净值为0.7396。

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	2.09%	1.94%	2.28%	1.96%	-0.19%	-0.02%

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

广发中小板300交易型开放式指数证券投资基金
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
(2011年6月3日至2012年3月31日)

注:(1)本基金合同生效日期为2011年6月3日,至披露时点,本基金成立未满一年。
(2)本基金建仓期为基金合同生效后3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		
陆志明	本基金的基金经理;广发中小板300联接基金的基金经理;数量投资部总经理	2011-6-3	-	12	男,中国籍,经济学硕士,持有证券业执业资格证书,1999年5月至2001年5月在大鹏证券有限公司任研究员,2001年5月至2010年8月在深圳证券信息有限公司任部门总监,2010年8月9日至今任广发基金管理有限公司数量投资部总经理,2011年6月3日起任广发中小板300交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2011年6月9日起任广发中小板300交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。
魏军	本基金的基金经理;广发中小板300联接基金的基金经理	2011-10-19	-	3	男,中国籍,数量经济学博士,持有证券执业资格证书,2008年7月至2010年10月任广发基金管理有限公司量化研究员,2010年3月11日起至2011年10月18日任广发沪深300指数基金和广发中证500指数基金的基金经理助理,2011年10月19日起任广发中小板300ETF及广发中小板300联接基金的基金经理。

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、《广发中小板300交易型开放式指数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。监察稽核部风险控制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;稽核岗通过对投资、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,不同的投资组合受到了公平对待,未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

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

2012年第一季度债券市场总体宏观背景为:总需求低位企稳、通胀高峰已过,但仍处于较高位置。

本季度,从大类资产看,体现为比较明显的风险偏好情绪上升,国内外的权益市场、高收益债券市场出现明显回暖。

伴随PMI的阶段性企稳,市场对总需求快速下滑的悲观预期有所缓解。权益市场有明显的反弹。利率和高等级品种收益率企稳反弹,大约30bp以上。高收益品种收益率普遍下滑50-100bp。

转债市场提前企稳,但随后表现一般,并没有伴随股市反弹而进一步上涨。特别是债性转债,走势一直比较低迷。

我们高等级品种仓位有所降低,但仍然保持较高比例,增加了少部分中等级品种。转债仓位进行了波段调仓,目前维持在20%的债性转债仓位。

本期,我们对风险资产的反弹已经有所判断,不过选择的调仓方向是增加流动性较好的债性转债,表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期收益为0.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从中长期来看,我们认为,目前风险资产似可能仅仅是一个反弹,总需求有所企稳,而且近年来,第一季度往往是季节性流动性最宽松的时候,近而导致风险溢价有所修复,这个修复过程,我们倾向于认为已经接近尾声。

现在的宏观焦点有两点,一是石油价格高企,终端食品价格提升的压力挥之不去,二是在房地产周期调整的大背景下,中期去杠杆和去产能的压力持续,未见结束的迹象。

总得说来,目前通胀下行速度低于预期,这将制约实体经济去杠杆活动的有序进行。我们认为,未来出现某种情况下的肥尾风险是有可能的,我们的组合构建将纳入这种可能性。

基于上述判断,我们接下来策略倾向为:对利率和高等级品种久期保持相对高位,低配中低评级企业债,转债维持目前略为乐观的配置,谨慎参与新股申购。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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	774,131,592.19	99.44
	其中:股票	774,131,592.19	99.44
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	3,837,430.55	0.49
6	其他各项资产	513,996.37	0.07
7	合计	778,483,019.11	100.00

注:上表中的股票投资项含可退替代款估值增值,而5.2的合计项不含可退替代款估值增值。

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	22,321,304.29	2.87
B	采掘业	23,554,208.76	3.03
C	制造业	501,437,264.32	64.53
C0	食品、饮料	46,869,023.13	6.03
C1	纺织、服装、皮毛	22,792,972.58	2.93
C2	木材、家具	3,023,911.62	0.39
C3	造纸、印刷	14,052,866.72	1.81
C4	石油、化学、塑胶、塑料	81,249,733.24	10.46
C5	电子	81,220,621.55	10.45
C6	金属、非金属	45,419,756.92	5.85
C7	机械、设备、仪表	129,492,452.40	16.66
C8	医药、生物制品	61,471,072.80	7.91
C99	其他制造业	15,844,853.36	2.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,613,764.76	0.72
E	建筑业	36,173,769.25	4.66
F	交通运输、仓储业	4,196,893.69	0.54
G	信息技术业	59,506,086.81	7.66
H	批发和零售贸易	70,326,477.64	9.05
I	金融、保险业	16,488,689.81	2.12
J	房地产业	14,536,123.77	1.87
K	社会服务业	14,650,749.77	1.89
L	传播与文化产业	4,539,202.28	0.58
M	综合类	787,057.04	0.10
	合计	774,131,592.19	99.63

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	4,495,340	43,829,565.00	5.64
2	002304	洋河股份	202,583	29,810,088.45	3.84
3	002142	宁波银行	1,244,473	11,411,817.41	1.47
4	002202	金风科技	1,430,724	10,644,586.56	1.37
5	002155	辰州矿业	404,149	9,958,231.36	1.28
6	002415	海康威视	220,945	9,412,257.00	1.21
7	002422	科伦药业	226,889	8,914,468.81	1.15
8	002073	软控股份	621,950	8,483,398.00	1.09
9	002092	中泰化学	961,304	8,267,214.40	1.06
10	002007	华兰生物	315,578	7,220,424.64	0.93

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	500,000.00
2	应收证券清算款	13,109.78
3	应收股利	-
4	应收利息	886.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	513,996.37

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未在在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票未在在流通受限情况

§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	988,598,847
本报告期基金总申购份额	378,000,000
减:本报告期基金总赎回份额	412,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	954,598,847

注:本报告期基金拆分变动份额是因为基金份额折算而减少的份额。

§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中小板300交易型开放式指数证券投资基金募集的文件;
2.《广发中小板300交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;
3.《广发中小板300交易型开放式指数证券投资基金托管协议》;
4.《广发中小板300交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》及其更新版;
5.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程;
6.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
二〇一二年四月二十日

广发增强债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十日

§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2012年4月17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2012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	2,003,544,459.56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