# 广发聚富开放式证券投资基金

## 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 | 广发聚富混合 | |
| 基金主代码 | 270001 | |
| 交易代码 | 270001 | 270011 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2003年12月3日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 4,743,590,542.12份 | |
| 投资目标 | 依托高速发展的宏观经济和资本市场,通过基金管理人科学研究,审慎投资,在控制风险的基础上追求基金资产的长期稳健增值。 | |
| 投资策略 | 积极投资策略,在资产配置层面,重视股票资产和债券资产的动态平衡配置;在行业配置层面,根据不同行业的发展前景进行行业优化配置;在个股选择层面,在深入把握上市公司基本面的基础上挖掘价格尚未完全反映投资价值的潜力股的投资机会。 | |
| 业绩比较基准 | 80%*中信标普300指数收益+20%*中信标普全债指数收益 | |
| 风险收益特征 | 本基金风险收益特征介于成长基金与价值基金之间;适度风险、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(2012年1月1日-2012年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -251,254,299.05 |
| 2.本期利润 | -31,640,796.15 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0066 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,908,462,655.76 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0348 |

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

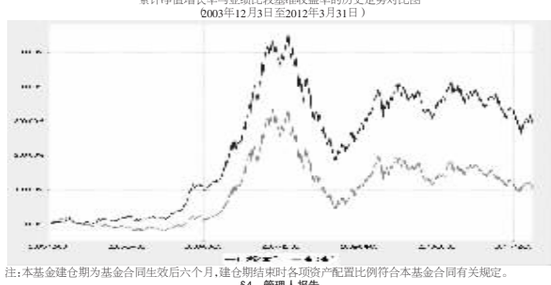
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -0.66% | 1.31% | 3.62% | 1.20% | -4.28% | 0.11% |

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

广发聚富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

(2003年12月3日至2012年3月31日)



注:本基金建仓期为基金合同生效后六个月,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 | | |
| 祝俭 | 本基金的基金经理 | 2010-12-31 | - | 6 | 男,经济学硕士,持有证券业执业证书,2005年7月至2007年7月任广发基金管理有限公司研究发展部行业研究员,2008年8月至2010年5月任农银汇理基金管理有限公司研究部行业研究员,2010年5月至今任职于广发基金管理有限公司,2010年12月31日起任广发聚富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、《广发聚富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,宏观经济在经历了前期快速下滑之后,悲观情绪已经得到阶段性释放,各项数据显示总需求有止跌企稳迹象,流动性也如期放松,同期通胀继续下降,但是幅度小于市场预期。在此背景下,资本市场偏好发生转换,高风险品种表现较好。

从纯债市场来看,国债收益率率先盘整回调,带动利率品种和高等级信用债价格震荡下跌,收益率上涨10-30个bp不等,同期低等级信用品种表现良好,收益率大幅下滑,普遍达到50-100bp。

从可转债市场来看,表现一般。大部分可转债年初上涨之后并未跟随股票市场继续保持强势,而是盘整微跌。网下新股则表现良好。

我们对持仓的债券结构做了一定调整,减持了政策性金融债和部分高等级信用债,加仓了中低等级信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期收益为2.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为中国经济依然处于长期增速下滑的初期,通胀回落也是大概率事件。从长期来看,债券市场的发展面临较大机遇。从短期来看,国内应对总需求下滑的政策操作还有一定空间,中长期利率品种的绝对收益处于历史均值,更多地具备波段操作空间。而政策放松带来的流动性宽松或可继续期待,使中短端的债券能获得的收益比较确定,可放大杠杆操作。就信用风险而言,目前看来,信贷政策出现了一丝微调,基建等等中长期投资也得到相应的支持,我们认为可适当放宽信用风险承担的标准,在严格甄选的情况之下加配部分中等风险品种并控制好仓位。

### §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) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 3,120,487,274.68 | 63.37 |
| | 其中:股票 | 3,120,487,274.68 | 63.37 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,329,540,500.00 | 27.00 |
| | 其中:债券 | 1,329,540,500.00 | 27.00 |
| | 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 | 440,121,130.17 | 8.94 |
| 6 | 其他各项资产 | 34,365,470.04 | 0.70 |
| 7 | 合计 | 4,924,514,374.89 | 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 | 62,202,000.00 | 1.27 |
| C | 制造业 | 2,418,974,587.71 | 49.28 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,293,498,510.22 | 26.35 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 352,072,429.05 | 7.17 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 3,191,000.00 | 0.07 |
| C5 | 电子 | 35,580,635.68 | 0.72 |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | - | - |
| C8 | 医药、生物制品 | 734,632,012.76 | 14.97 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 74,200,000.00 | 1.51 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 316,263,900.14 | 6.44 |
| I | 金融、保险业 | 420,300.00 | 0.01 |
| J | 房地产业 | 248,426,486.83 | 5.06 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 3,120,487,274.68 | 63.57 |

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 | 000895 | 双汇发展 | 5,052,370 | 348,108,293.00 | 7.09 |
| 2 | 002304 | 洋河股份 | 2,100,000 | 309,015,000.00 | 6.30 |
| 3 | 000596 | 古井贡酒 | 3,000,000 | 262,800,000.00 | 5.35 |
| 4 | 600809 | 山西汾酒 | 3,677,948 | 225,715,668.76 | 4.60 |
| 5 | 002029 | 七匹狼 | 4,438,865 | 164,104,839.05 | 3.34 |
| 6 | 002293 | 罗莱家纺 | 1,864,600 | 135,090,270.00 | 2.75 |
| 7 | 000002 | 万科A | 14,000,000 | 115,920,000.00 | 2.36 |
| 8 | 600535 | 天士力 | 2,907,518 | 103,013,362.74 | 2.10 |
| 9 | 000538 | 云南白药 | 2,051,730 | 100,986,150.60 | 2.06 |
| 10 | 600729 | 重庆百货 | 3,395,500 | 97,145,255.00 | 1.98 |

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 | 25,002,500.00 | 0.51 |
| 2 | 央行票据 | 654,749,000.00 | 13.34 |
| 3 | 金融债券 | 649,789,000.00 | 13.24 |
| | 其中:政策性金融债 | 649,789,000.00 | 13.24 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,329,540,500.00 | 27.09 |

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 | 1101078 | 11央行票据78 | 2,900,000 | 294,263,000.00 | 6.00 |
| 2 | 1101081 | 11央行票据81 | 2,600,000 | 263,796,000.00 | 5.37 |
| 3 | 120402 | 12农发02 | 2,000,000 | 200,080,000.00 | 4.08 |
| 4 | 120403 | 12农发03 | 1,500,000 | 149,880,000.00 | 3.05 |
| 5 | 120302 | 12进出02 | 1,000,000 | 100,040,000.00 | 2.04 |

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证券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 | 1,642,186.64 |
| 2 | 应收证券清算款 | 17,791,014.89 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 14,449,927.06 |
| 5 | 应收申购款 | 482,341.45 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 34,365,470.04 |

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可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中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 | 000895 | 双汇发展 | 348,108,293.00 | 7.09 | 重大事项 |
| 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 | 4,754,173,213.78 |
| 本报告期基金总申购份额 | 79,739,640.54 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 90,322,312.20 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 4,743,590,542.12 |

### §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富开放式证券投资基金募集的文件;

2.《广发聚富开放式证券投资基金基金合同》;

3.《广发聚富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.《广发聚富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**
**二〇一二年四月二十日**

# 广发聚利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:中国建设银行股份有限公司**
**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。

基金托管人中国建设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 | 广发聚利债券 |
| 基金主代码 | 162712 |
| 交易代码 | 162712 |
| 基金运作方式 | 契约型,本基金合同生效后三年内(含三年)为封闭期,封闭期间投资人不能申购赎回本基金份额,但可在本基金上市交易后通过深圳证券交易所转让基金份额;封闭期结束后转为上市开放式基金(LOF)。 |
| 基金合同生效日 | 2011年8月5日 |
| 报告期末基金份额总额 | 335,745,621.79份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为基金持有人提供持续稳定的高于业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 通过自上而下的宏观研究指导债券配置,在主动研判收益率变动趋势的基础上进行利率产品投资,在严格评估个券信用风险状况的前提下进行信用产品投资,在深入挖掘可转债正股基本面的基础上参与可转债投资,并通过新股申购、股票增发和要约收购类股票投资提高基金资产的收益水平。 |
| 业绩比较基准 | 中证全债指数收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金,为证券投资基金中的较低风险品种。 |
| 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(2012年1月1日-2012年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 8,337,527.32 |
| 2.本期利润 | 7,565,542.50 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0225 |
| 4.期末基金资产净值 | 355,328,624.64 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.058 |

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

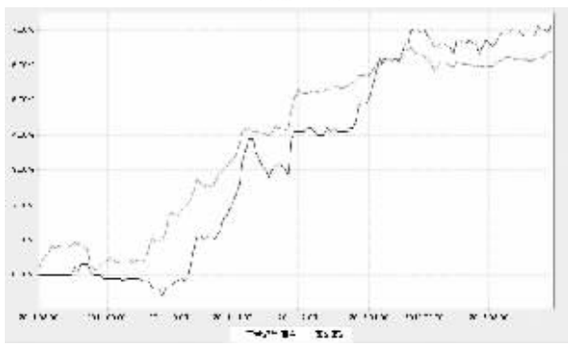
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 2.11% | 0.16% | 0.67% | 0.07% | 1.44% | 0.09% |

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

广发聚利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

(2011年8月5日至2012年3月31日)



注:1.本基金合同生效日期为2011年8月5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 | | |
| 代宇 | 本基金的基金经理;广发聚财信用债券的基金经理 | 2011-8-5 | - | 6 | 女,中国籍,金融学硕士,持有证券业执业资格证书,2005年7月至2011年6月先后任广发基金管理有限公司固定收益部研究员及交易员、国际业务部研究员、机构投资部专户投资经理,2011年7月调入固定收益部任投资人员,2011年8月5日起任广发聚利债券基金的基金经理,2012年3月13日起任广发聚财信用债券基金的基金经理。 |

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、《广发聚利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。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,宏观经济在经历了前期快速下滑之后,悲观情绪已经得到阶段性释放,各项数据显示总需求有止跌企稳迹象,流动性也如期放松,同期通胀继续下降,但是幅度小于市场预期。在此背景下,资本市场偏好发生转换,高风险品种表现较好。

从纯债市场来看,国债收益率率先盘整回调,带动利率品种和高等级信用债价格震荡下跌,收益率上涨10-30个bp不等,同期低等级信用品种表现良好,收益率大幅下滑,普遍达到50-100bp。

从可转债市场来看,表现一般。大部分可转债年初上涨之后并未跟随股票市场继续保持强势,而是盘整微跌。网下新股则表现良好。

我们对持仓的债券结构做了一定调整,减持了政策性金融债和部分高等级信用债,加仓了中低等级信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期收益为2.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为中国经济依然处于长期增速下滑的初期,通胀回落也是大概率事件。从长期来看,债券市场的发展面临较大机遇。从短期来看,国内应对总需求下滑的政策操作还有一定空间,中长期利率品种的绝对收益处于历史均值,更多地具备波段操作空间。而政策放松带来的流动性宽松或可继续期待,使中短端的债券能获得的收益比较确定,可放大杠杆操作。就信用风险而言,目前看来,信贷政策出现了一丝微调,基建等等中长期投资也得到相应的支持,我们认为可适当放宽信用风险承担的标准,在严格甄选的情况之下加配部分中等风险品种并控制好仓位。

### §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 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 598,019,301.40 | 97.17 |
| | 其中:债券 | 598,019,301.40 | 97.17 |
| | 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 | 4,557,761.95 | 0.74 |
| 6 | 其他各项资产 | 12,859,161.17 | 2.09 |
| 7 | 合计 | 615,436,224.52 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 | 47,661,074.60 | 13.41 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 391,954,023.70 | 110.31 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,083,000.00 | 2.84 |
| 6 | 中期票据 | 115,085,000.00 | 32.39 |
| 7 | 可转债 | 33,236,203.10 | 9.35 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 598,019,301.40 | 168.30 |

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 | 010107 | 21国债(7) | 418,440 | 44,496,909.60 | 12.52 |
| 2 | 1182276 | 11中铁股MTN2 | 300,000 | 32,013,000.00 | 9.01 |
| 3 | 122770 | 11国网01 | 300,000 | 30,351,000.00 | 8.54 |
| 4 | 1280007 | 12晋煤销债 | 230,000 | 23,779,700.00 | 6.69 |
| 5 | 1182285 | 11平煤化MTN2 | 200,000 | 21,018,000.00 | 5.92 |

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证券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 | 2,952.91 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,404,608.89 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 9,451,599.37 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 12,859,161.17 |

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 | 13,159,449.60 | 3.70 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 7,810,597.80 | 2.20 |
| 3 | 110015 | 石化转债 | 6,994,736.00 | 1.97 |
| 4 | 110018 | 国电转债 | 4,378,730.10 | 1.23 |
| 5 | 110011 | 歌华转债 | 892,689.60 | 0.25 |

5.8.5 报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### §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 | 335,745,621.79 |
| 本报告期基金总申购份额 | 0 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 0 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 335,745,621.79 |

### §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利债券型证券投资基金募集的文件;

2.《广发聚利债券型证券投资基金基金合同》;

3.《广发聚利债券型证券投资基金托管协议》;

4.《广发聚利债券型证券投资基金招募说明书》及其更新版;

5.法律意见书

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**
**二〇一二年四月二十日**

# 广发聚瑞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 | 广发聚瑞股票 |
| 基金主代码 | 270021 |
| 交易代码 | 270021 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年6月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,176,736,504.01份 |
| 投资目标 | 深入研究中国经济、社会发展过程中的结构性变化和趋势性规律,把握主题投资机会,通过精选个股和有效的风险控制,追求基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 1.资产配置策略<br>本基金为股票型基金,基金的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%。<br>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。<br>2. 主题投资分析框架"策略<br>在股票投资方面,本基金主要采用自上而下的"主题投资分析框架"(Thematic Investing Analysis Frame),通过主题挖掘、主题配置和主题投资三个步骤,挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票,通过定量和定性相结合的方法,筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。 |
| 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(2012年1月1日-2012年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -71,072,506.94 |
| 2.本期利润 | 77,782,041.94 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0243 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,211,321,102.97 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.011 |

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

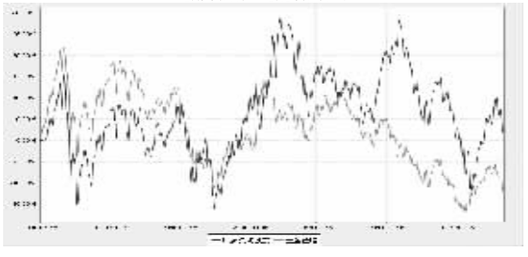
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 2.43% | 1.77% | 3.86% | 1.21% | -1.43% | 0.56% |

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

广发聚瑞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

(2009年6月16日至2012年3月31日)



注:本基金建仓期为基金合同生效后六个月,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 | | |
| 刘明月 | 本基金的基金经理 | 2009-6-16 | - | 7 | 男,中国籍,金融学硕士,持有证券业执业资格证书,2004年7月至2007年2月任广发基金管理有限公司研究发展部研究员,2007年2月至2009年5月先后任广发基金管理有限公司研究发展部副总经理、机构投资部总经理,2009年6月16日起任广发聚瑞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、《广发聚瑞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