广发稳健增长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	5,207,820,517.90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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-148,736,230.69
2.本期利润	203,465,141.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0382
4.期末基金资产净值	6,613,117,175.92
5.期末基金份额净值	1.2698

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

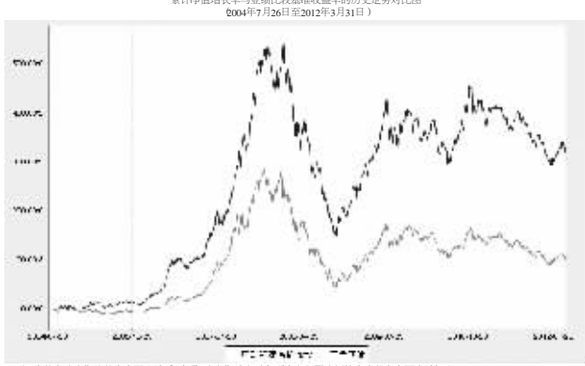
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.89%	1.02%	3.06%	0.97%	-0.17%	0.05%

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2012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		
李探	本基金的基金经理	2010-12-31	-	11	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月任职于广发证券股份有限公司,2002年8月至2007年6月先后任广发基金管理有限公司等建人员、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。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,一季度的国内经济形势呈现逐步下滑的态势,国外经济尤其是美国经济反而相对表现较好,虽然宏观经济数据不是那么令人悲观,但是从微观企业盈利层面,在一季度并没有看到下滑企稳的情况。房地产市场的销量在2月份出现好转,但是信贷量一直由于需求端的疲软,低于市场预期,整体经济走势并不乐观。本基金认为一季度盈利的不尽人意会是市场表现在一季度最重要的主导因素,因此本基金一直比较谨慎,仓位控制严格,并且将仓位配置在盈利业绩确定的稳定增长类板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本季度本基金净值增长2.89%,同期比较基准为3.06%。

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,经济是否会继续下滑是一个棘手的焦点,本基金将紧密观察政府政策变化、证券市场制度变革的进展、对经济的走势保持谨慎态度,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	3,690,121,036.85	55.66
	其中:股票	3,690,121,036.85	55.66
2	固定收益投资	2,118,453,721.20	31.95
	其中:债券	2,118,453,721.20	31.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	225,150,857.73	3.40
	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	564,130,524.22	8.51
6	其他各项资产	32,188,202.43	0.49
7	合计	6,630,044,342.43	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	20,595,531.72	0.31
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,254,350,281.08	34.09
C0	食品、饮料	1,468,593,684.75	22.21
C1	纺织、服装、皮毛	67,871,115.71	1.03
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	94,601,526.10	1.43
C7	机械、设备、仪表	150,414,080.40	2.27
C8	医药、生物制品	472,869,874.12	7.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	302,437,059.85	4.57
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	47,898,767.84	0.72
H	批发和零售贸易	518,781,676.80	7.84
I	金融、保险业	120,190,000.00	1.82
J	房地产业	309,547,719.56	4.68
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	116,320,000.00	1.76
	合计	3,690,121,036.85	55.80

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	000858	五粮液	9,969,511	327,398,741.24	4.95
2	002304	洋河股份	2,222,849	327,092,230.35	4.95
3	000568	泸州老窖	6,104,070	238,608,096.30	3.61
4	600702	沱牌舍得	7,400,000	199,356,000.00	3.01
5	002310	东方园林	1,893,171	171,937,790.22	2.60
6	002344	海宁皮城	6,604,123	155,328,972.96	2.35
7	002277	友阿股份	8,790,178	134,313,919.84	2.03
8	000423	东阿阿胶	3,191,748	128,691,279.36	1.95
9	600376	首开股份	10,605,583	123,873,209.44	1.87
10	600036	招商银行	10,100,000	120,190,000.00	1.82

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	1,471,925,000.00	22.26
3	金融债券	300,060,000.00	4.54
	其中:政策性金融债	300,060,000.00	4.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	346,468,721.20	5.24
8	其他	-	-
9	合计	2,118,453,721.20	32.03

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	694,050,000.00	10.50
2	1101096	11央行票据96	5,000,000	483,700,000.00	7.31
3	113001	中行转债	3,500,000	331,520,000.00	5.01
4	120211	12国开11	3,000,000	300,060,000.00	4.54
5	1101094	11央票94	1,500,000	145,110,000.00	2.19

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	5,117,062.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,135,797.86
5	应收申购款	935,342.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,188,202.43

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	331,520,000.00	5.01
2	110015	石化转债	14,948,721.20	0.23

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	5,343,267,802.35
本报告期基金总申购份额	110,011,760.89
减:本报告期基金总赎回份额	245,459,045.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,207,820,517.90

§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

二〇一二年四月二十日

广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

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	4,668,030,170.31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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-52,028,602.84
2.本期利润	146,994,576.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0308
4.期末基金资产净值	3,713,302,923.16
5.期末基金份额净值	0.795

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

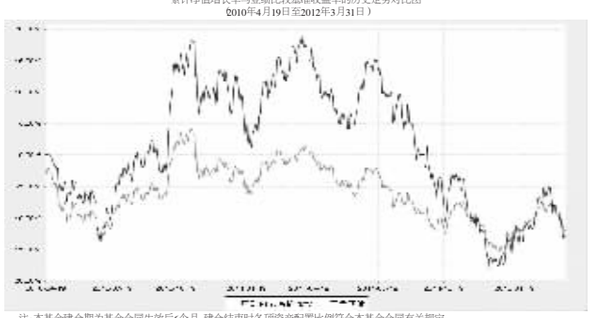
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.79%	1.31%	3.01%	0.84%	0.78%	0.47%

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2012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		
陈佳德	本基金的基金经理;广发小盘成长股票(LOF)基金的基金经理;投资管理部总经理	2010-4-19	-	17	男,中国籍,经济学硕士,持有证券业执业资格证书,1997年至2001年任职于广发证券股份有限公司,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日至2011年1月5日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,2011年1月6日起任广发基金管理有限公司投资管理部总经理。

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。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

1.市场回顾

本报告期,市场先扬后抑,上证指数从年初的2199.42点涨至2262.79点,涨幅2.88%;深成指由8918.82点涨至9410.27点,涨幅5.51%。从行业走势来看,家电、地产、白酒、有色等行业表现较好,金融、医药、机械等行业表现较差。本报告期内,经济逐步降温,经济增长率环比继续回落,物价指数也逐渐回落,房地产行业也出现了价落量增的势头。

2.基金运作回顾

本报告期,我们增加了股票仓位,增持了地产、食品饮料等板块,减持了金融板块。

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3.79%,业绩基准为3.01%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本报告期内经济减速明显,但通胀回落的速度并没有市场预期的那么快,并且出现反复。政府多次提出要预调微调,但是对于调整的力度不能有过高的预期,政策调整更多的是为经济托底,所以我们对于经济也不必过于悲观。未来的一个季度,我们需要密切关注通胀的走势,这里面农产品价格是关键变量。但总体来看,通胀在未来三个月趋势是下降的。制造企业盈利在二季度见底的可能性较大。国际方面,欧盟局势逐渐稳定,美国经济缓慢复苏,但欧美经济要重回正常增长轨道,估计还得好几年。因而对外贸出口不能有过高预期。总体我们认为未来一个季度经济止跌回稳的可能性较大。

尽管未来经济走势复杂,但股票的估值也已经降了很多,从大类资产配置的角度来看,目前股票是有吸引力的资产。未来一个季度,我们看好地产、家电和大消费板块。投资上将采用重点配置低估值蓝筹股的策略来抵御经济和市场的不确定。

§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	2,822,239,447.22	75.72
	其中:股票	2,822,239,447.22	75.72
2	固定收益投资	643,119,942.00	17.26
	其中:债券	643,119,942.00	17.26
	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	253,922,706.70	6.81
6	其他各项资产	7,810,282.24	0.21
7	合计	3,727,092,378.16	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	84,485,169.70	2.28
B	采掘业	471,070,590.40	12.69
C	制造业	1,002,503,841.20	27.00
C0	食品、饮料	181,377,170.01	4.88
C1	纺织、服装、皮毛	31,982,350.71	0.86
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	106,831,468.49	2.88
C5	电子	31,900,000.00	0.86
C6	金属、非金属	68,801,644.08	1.85
C7	机械、设备、仪表	512,182,485.41	13.79
C8	医药、生物制品	69,428,722.50	1.87
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	95,804,000.00	2.58
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	212,350,876.56	5.72
J	房地产业	773,221,307.01	20.82
K	社会服务业	70,100,000.00	1.89
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	112,703,662.35	3.04
	合计	2,822,239,447.22	76.00

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	600048	保利地产	20,000,000	225,800,000.00	6.08
2	601166	兴业银行	15,942,258	212,350,876.56	5.72
3	000651	格力电器	9,888,688	201,037,027.04	5.41
4	000568	泸州老窖	4,639,989	181,377,170.01	4.88
5	600383	金地集团	29,887,291	179,024,873.09	4.82
6	601699	潞安环能	7,000,000	171,430,000.00	4.62
7	600376	首开股份	10,592,410	123,719,348.80	3.33
8	600348	阳泉煤业	7,000,000	120,610,000.00	3.25
9	000937	冀中能源	6,709,120	115,195,590.40	3.10
10	600805	悦达投资	10,035,945	112,703,662.35	3.04

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	564,885,000.00	15.21
	其中:政策性金融债	564,885,000.00	15.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	78,234,942.00	2.11
8	其他	-	-
9	合计	643,119,942.00	17.32

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	110261	11国开61	3,000,000	298,800,000.00	8.05
2	110322	11进出22	2,700,000	266,085,000.00	7.17
3	113001	中行转债	668,140	63,286,220.80	1.70
4	110015	石化转债	147,890	14,948,721.20	0.40
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	937,853.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,995,401.77
5	应收申购款	877,026.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,810,282.24

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	63,286,220.80	1.70
2	110015	石化转债	14,948,721.20	0.40

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	4,761,256,851.51
本报告期基金总申购份额	147,878,019.40
减:本报告期基金总赎回份额	241,104,700.60
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,668,030,170.31

§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

二〇一二年四月二十日

广发聚祥保本混合型证券投资基金

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	广发聚祥	
基金主代码	270024	
交易代码	270024	270024
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年3月15日	
报告期末基金份额总额	3,109,180,307.76份	
投资目标	在力争保本周期到期时本金安全的前提下,严格控制风险,谋求基金资产的稳定增值。	
投资策略	1、资产配置策略 在资产配置上,本基金主要根据恒定比例组合保险机制来动态调整安全资产和风险资产的配比。 2、债券投资策略 本基金的债券投资根据投资策略不同分为两个部分,以免疫策略(Immunization Strategy)为主,通过构造投资组合,尽可能使债券组合避免市场利率波动带来的影响,保持收益的稳定性;以积极投资策略为辅,通过对经济周期和利率长期走势分析主动调整组合获取超额收益率;并且,由于债券仓位因投资组合整体策略而动态调整,本基金将选择流动性相对较好的债券作为投资品种,以期在买入和卖出时尽量降低冲击成本。 3、股票投资策略 (1)新股投资策略 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参与标的、参与规模和退出时机,并通过深入分析新股上市公司的基本面情况,结合新股发行当时的市场环境,根据可比公司股票的基本面因素和价格水平预测新股在二级市场的合理定价及其发行价格,指导新股询价,在有效识别和防范风险的前提下,获取较高收益。 (2)二级市场股票投资策略 本基金通过GARP投资法选择基本面良好、流动性高、风险低、具有中长期上涨潜力的股票进行分散化组合投资,控制流动性风险和非系统性风险,追求股票投资组合的长期稳定增值。 4、权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,本基金可以主动投资于权证,其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	3年期银行定期存款税后收益率。	
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种。	
基金管理人	广发基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
基金保证人	中国投资担保有限公司	

§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	38,502,241.73