广发聚瑞股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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1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2011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	3,129,721,610.26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 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%。 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. 主题投资分析框架"策略 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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-84,083,746.39
2.本期利润	-217,017,717.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0681
4.期末基金资产净值	3,089,723,992.75
5.期末基金份额净值	0.987

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

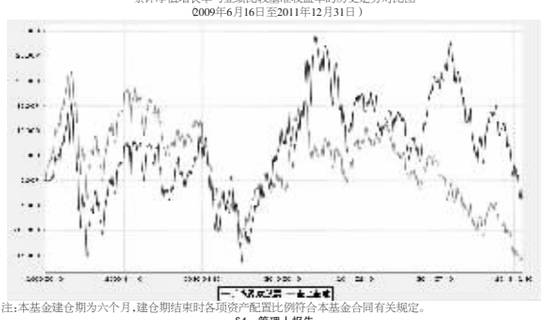
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.53%	1.36%	-6.41%	1.12%	-0.12%	0.24%

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2011年12月31日)



注:本基金建仓期为六个月,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 管理人对投资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。

监察稽核部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。

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股票、广发聚丰股票、广发核心精选股票、广发行业领先股票。报告期内,本投资组合与广发小盘股票、广发聚丰股票、广发核心精选股票、广发行业领先股票的净值增长率差异均未超过5%。

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

报告期内,大盘出现较大幅度下跌,沪深300指数下跌5.6%,个股与行业也呈现普跌态势,跌得较多股票是业绩低于预期和市盈率较高的股票。下跌的主要原因是经济下滑背景下投资者担心上市公司业绩下调和资金面紧缩导致的市盈率下调。

面对这种系统性风险,我们选择了规避,报告期内权益资产未作任何投资。

2011年第四季度债券市场总体宏观背景为:经济加速下滑、物价高峰已过,债市收益率首现下行。

持续一年的流动性紧缩周期之后,本季初收益率开始出现拐点,大幅下行。其中,中长久期(6-7年)利率品种下行最多100bp,高等级中票下行120bp。资本利得可观。而低等级企业债下降幅度很少,收益率基本维持在7-8%。9月下旬收益率暴涨300bp以上的交易所城投债品种,收益率恢复到暴跌之前。

我们对中长期高等级品种保持乐观态度,放开中票投资后,我们增配了以AAA为主的中票比例,总体到了一个中性位置。

虽然低评级债券收益率大幅上行,我们认为,依然还处于风险的早期,仍然坚持超低配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度收益为2.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观环境看,三季度末四季度初应该是本轮流动性紧缩和宽松的分界点。关于经济加速下滑,通胀拐点出现,市场已经初步达成一致。根据高频的经济环境和通胀数据,这个趋势还在继续。未来政策进一步放松指日可待。我们认为,高等级的春天还会继续。

我们认为,房地产大周期的下行阶段,将对投资、消费乃至信贷环境形成较大的收缩压力,低等级信用债风险还会继续释放。因此,从保本基金投资的角度考虑,我们整体对低等级强周期信用品种持回避态度。

基于上述判断,我们按下来策略倾向为:适度提高组合久期至中性。从信用来讲,我们继续严格控制,以高评级品种为主。从利率方面来讲,我们紧密跟踪市场数据,根据对基本面的判断来调整债券久期。

§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	2,869,872,491.87	88.35
	其中:股票	2,869,872,491.87	88.35
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	372,020,393.81	11.45
6	其他各项资产	6,226,377.97	0.19
7	合计	3,248,119,263.65	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	14,107.50	0.00
C	制造业	1,458,286,199.16	47.20
C0	食品、饮料	994,123,548.70	32.18
C1	纺织、服装、皮毛	96,755,534.60	3.13
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,416.00	0.00
C5	电子	205,327,235.20	6.65
C6	金属、非金属	441,447.10	0.01
C7	机械、设备、仪表	14,054.67	0.00
C8	医药、生物制品	161,622,962.89	5.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	628,646,499.51	20.35
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	302,030,164.80	9.78
H	批发和零售贸易	114,433,319.24	3.70
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	366,462,201.66	11.86
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,869,872,491.87	92.88

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	9,680,454	302,030,164.80	9.78
2	601117	中国化学	43,470,538	247,782,066.60	8.02
3	002081	金螳螂	6,528,864	230,403,610.56	7.46
4	002310	东方园林	2,529,640	219,446,270.00	7.10
5	002236	大华股份	4,139,662	205,327,235.20	6.65
6	002304	洋河股份	1,478,921	190,736,441.37	6.17
7	600809	山西汾酒	2,650,192	167,333,122.88	5.42
8	600252	中恒集团	15,118,749	160,561,114.38	5.20
9	002140	东华科技	6,639,405	152,706,315.00	4.94
10	600199	金种子酒	10,231,348	152,447,085.20	4.93

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	2,214,912.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	51,323.36
5	应收申购款	3,960,142.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,226,377.97

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

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	002081	金螳螂	28,232,000.00	0.91	非公开发行流通受限
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	3,016,380,611.14
本报告期基金总申购份额	496,132,382.90
减:本报告期基金总赎回份额	382,791,383.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,129,721,610.26

§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瑞股票型证券投资基金募集的文件;

2.《广发聚瑞股票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.《广发聚瑞股票型证券投资基金托管协议》;

5.《广发聚瑞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
二〇一二年一月二十日

广发聚祥保本混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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1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2011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	3,439,820,823.70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斯股投资策略 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CAPM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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	21,244,439.51
2.本期利润	84,093,640.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0236
4.期末基金资产净值	3,496,715,017.96
5.期末基金份额净值	1.017

注:1、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。

2、上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。

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

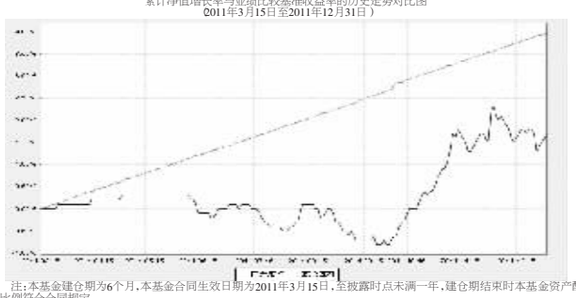
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.42%	0.16%	1.28%	0.00%	1.14%	0.16%

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

广发聚祥保本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

(2011年3月15日至2011年12月31日)



注:本基金建仓期为6个月,本基金合同生效日期为2011年3月15日,至披露时点未满一年,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		
谢军	本基金的基金经理;广发增强债券基金的基金经理;固定收益部总经理	2011-3-15	-	8	男,中国籍,金融学硕士,持有证券业执业资格证书和特许金融分析师状(CFA),2003年7月至2006年9月先后任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计人员、企业年金和债券研究员,2006年9月12日至2010年4月28日任广发货币基金的基金经理,2008年3月27日起任广发增强债券基金基金经理,2008年4月17日至2009年2月9日任广发基金管理有限公司固定收益部总经理助理,2009年2月10日至2010年8月8日任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理,2010年8月9日起任广"发基金管理有限公司固定收益部总经理,2011年3月15日起任广"发聚祥保本混合基金的基金经理。
朱纪刚	本基金的基金经理;广发核心精选股票基金的基金经理	2011-3-15	-	5	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 管理人对投资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、《广发聚祥保本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。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。

监察稽核部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。

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

本基金管理人未管理与本投资组合投资风格相似的其他投资组合。

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

报告期内,大盘出现较大幅度下跌,沪深300指数下跌5.6%,个股与行业也呈现普跌态势,跌得较多股票是业绩低于预期和市盈率较高的股票。下跌的主要原因是经济下滑背景下投资者担心上市公司业绩下调和资金面紧缩导致的市盈率下调。

面对这种系统性风险,我们选择了规避,报告期内权益资产未作任何投资。

2011年第四季度债券市场总体宏观背景为:经济加速下滑、物价高峰已过,债市收益率首现下行。

持续一年的流动性紧缩周期之后,本季初收益率开始出现拐点,大幅下行。其中,中长久期(6-7年)利率品种下行最多100bp,高等级中票下行120bp。资本利得可观。而低等级企业债下降幅度很少,收益率基本维持在7-8%。9月下旬收益率暴涨300bp以上的交易所城投债品种,收益率恢复到暴跌之前。

我们对中长期高等级品种保持乐观态度,放开中票投资后,我们增配了以AAA为主的中票比例,总体到了一个中性位置。

虽然低评级债券收益率大幅上行,我们认为,依然还处于风险的早期,仍然坚持超低配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度收益为2.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观环境看,三季度末四季度初应该是本轮流动性紧缩和宽松的分界点。关于经济加速下滑,通胀拐点出现,市场已经初步达成一致。根据高频的经济环境和通胀数据,这个趋势还在继续。未来政策进一步放松指日可待。我们认为,高等级的春天还会继续。

我们认为,房地产大周期的下行阶段,将对投资、消费乃至信贷环境形成较大的收缩压力,低等级信用债风险还会继续释放。因此,从保本基金投资的角度考虑,我们整体对低等级强周期信用品种持回避态度。

基于上述判断,我们按下来策略倾向为:适度提高组合久期至中性。从信用来讲,我们继续严格控制,以高评级品种为主。从利率方面来讲,我们紧密跟踪市场数据,根据对基本面的判断来调整债券久期。

§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	242,088,875.19	6.90
	其中:股票	242,088,875.19	6.90
2	固定收益投资	3,052,154,264.70	86.98
	其中:债券	3,052,154,264.70	86.98
	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	170,333,790.80	4.85
6	其他各项资产	44,313,299.20	1.26
7	合计	3,508,890,229.89	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	-	-
C	制造业	226,793,963.40	6.49
C0	食品、饮料	215,945,963.40	6.18
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	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	10,848,000.00	0.31
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	-	-
H	批发和零售贸易	7,301,034.00	0.21
I	金融、保险业	7,993,877.79	0.23
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	242,088,875.19	6.92

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	000568	泸州老窖	2,389,564	89,130,737.20	2.55
2	000858	五粮液	2,521,942	82,719,697.60	2.37
3	600519	贵州茅台	117,742	22,759,528.60	0.65
4	002646	青青稞酒	1,200,000	21,336,000.00	0.61
5	002639	雪人股份	800,000	10,848,000.00	0.31
6	600785	新华百货	319,800	7,301,034.00	0.21
7	601555	东吴证券	949,660	6,239,266.20	0.18
8	601336	新华保险	62,957	1,754,611.59	0.05
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	47,435,750.30	1.36
2	央行票据	101,330,000.00	2.90
3	金融债券	1,926,644,000.00	55.10
	其中:政策性金融债	1,926,644,000.00	55.10
4	企业债券	55,262,510.00	1.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	841,101,000.00	24.05
7	可转债	80,381,004.40	2.30
8	其他	-	-
9	合计	3,052,154,264.70	87.29

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	110318	11进出18	4,000,000	409,240,000.00	11.70
2	110227	11国开27	2,000,000	202,180,000.00	5.78
3	110222	11国开22	2,000,000	199,860,000.00	5.72
4	110315	11进出15	1,600,000	167,024,000.00	4.78
5	110407	11农发07	1,500,000	152,760,000.00	4.37

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,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	786,453.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	43,526,846.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,313,299.20

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	113001	中行转债	44,287,085.00	1.27
2	110015	石化转债	30,153,000.00	0.86

5.8.5 报告期末前十名股票中存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	002646	青青稞酒	21,336,000.00	0.61	网下新股流通受限
2	601555	东吴证券	6,239,266.20	0.18	网下新股流通受限
3	601336	新华保险	1,754,611.59	0.05	网下新股流通受限
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	3,696,208,047.17
本报告期基金总申购份额	0
减:本报告期基金总赎回份额	256,387,223.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,439,820,823.70

§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祥保本混合型证券投资基金募集的文件;

2.《广发聚祥保本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.《广发聚祥保本混合型证券投资基金托管协议》;

5.《广发聚祥保本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
二〇一二年一月二十日

广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年一月二十日

§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1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2011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	4,761,256,851.51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