

广发聚富开放式证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 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：二〇一一年十月二十六日

§ 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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, 778, 551, 474. 22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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-345,492,165.40
2.本期利润	-593,858,548.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1233
4.期末基金资产净值	5,232,493,672.86
5.期末基金份额净值	1.0950

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	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

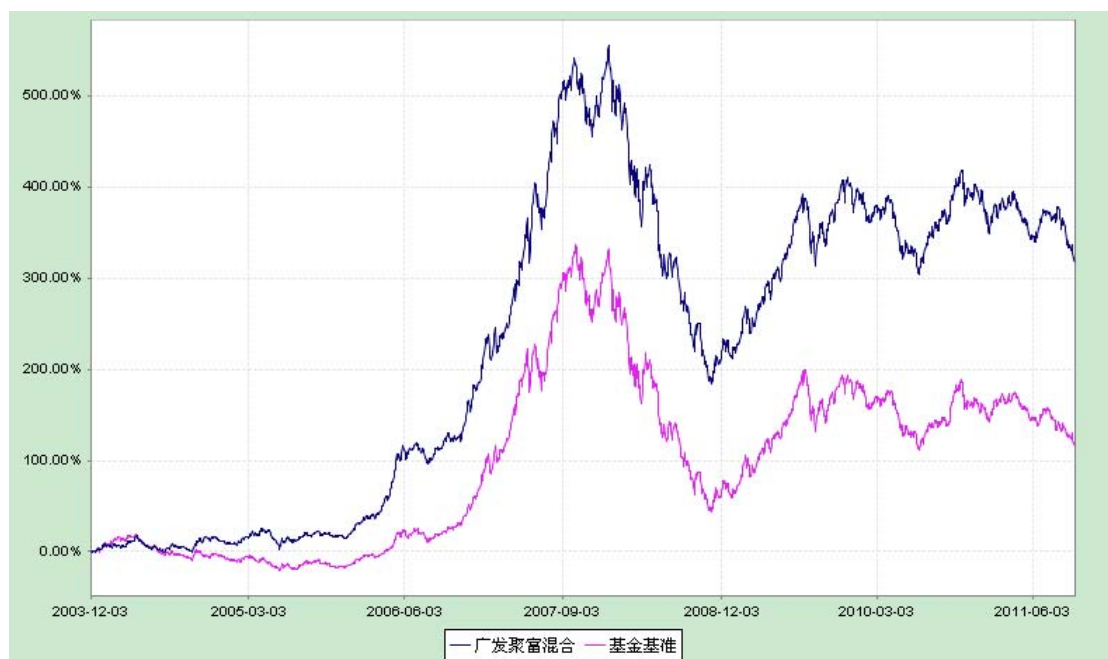
		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	-10.18%	0.89%	-12.43%	1.05%	2.25%	-0.16%

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 2011 年 9 月 30 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		

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。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稳健增长混合、广发策略优选混合、广发大盘成长混合和广发内需增长混合。报告期内，本投资组合与广发稳健增长混合、广发策略优选混合、广发内需增长混合的净值增长率差异均未超过 5%。报告期内，本投资组合与广发大盘成长混合的净值增长率差异为 7.90%，主要原因是上述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 年三季度，市场表现比较惨淡，投资者对国内经济走势担忧加剧，欧债危机成为股市下跌的催化剂。

本基金加大了对消费股的配置，逐步减持周期股，业绩表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本季度净值增长-10.18%，同期比较基准增长-12.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过三季度的大幅度下跌，对控制通胀所带来的经济和上市公司盈利的负面影响，市场反应比较充分。特别在流动性方面，随着通货膨胀的逐步消退，未来继续恶化的概率较低。从这个角度考虑，市场应该已经在估值底部附近。

3 季度，地产销售并没有随着推盘量的加大而放量，出现了价跌量缩的不利局面。如果政策调控的目标是地产价格有 15-20%左右的下跌，很可能需要在地

产交易量上付出比较大的代价，从而对地产投资和整体经济带来较大的风险。从第三季度的地产投资数据来看，这个风险在逐步显现。

随着估值逐步见底，未来市场的风险主要是经济下滑——特别是地产带来的经济下滑，造成上市公司盈利的下滑。

很少有行业和公司没有周期性。在经济往下的背景下，会有越来越多被定义为成长性的行业和公司显现出周期性的一面。本基金力求规避受经济影响比较大的成长股。

未来的 3-6 个月，本基金对市场保持谨慎的态度，在仓位上保持中性，逢低买入消费股。

§ 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	3,196,876,878.53	60.82
	其中：股票	3,196,876,878.53	60.82
2	固定收益投资	1,339,012,500.00	25.47
	其中：债券	1,339,012,500.00	25.47
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	492,101,138.15	9.36
	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	204,638,442.78	3.89
6	其他各项资产	23,571,090.12	0.45
7	合计	5,256,200,049.58	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	104,067,393.84	1.99
B	采掘业	259,920,000.00	4.97
C	制造业	2,372,278,472.73	45.34
C0	食品、饮料	1,205,152,209.87	23.03
C1	纺织、服装、皮毛	198,878,650.66	3.80
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	36,903,898.36	0.71
C5	电子	88,378,186.15	1.69
C6	金属、非金属	117,820,000.00	2.25
C7	机械、设备、仪表	19,692,612.36	0.38
C8	医药、生物制品	705,452,915.33	13.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	149,257,420.40	2.85
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	45,503,591.56	0.87
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	265,850,000.00	5.08

K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,196,876,878.53	61.10

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	002304	洋河股份	2,199,323	299,107,928.00	5.72
2	600123	兰花科创	6,000,000	259,920,000.00	4.97
3	002422	科伦药业	4,054,265	237,215,045.15	4.53
4	600809	山西汾酒	3,085,795	222,856,114.90	4.26
5	000895	双汇发展	3,321,550	215,900,750.00	4.13
6	000596	古井贡酒	2,479,156	212,339,711.40	4.06
7	000858	五粮液	4,499,930	163,347,459.00	3.12
8	600048	保利地产	17,000,000	157,250,000.00	3.01
9	002431	棕榈园林	4,678,916	149,257,420.40	2.85
10	002293	罗莱家纺	1,777,287	147,514,821.00	2.82

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	25,062,500.00	0.48
2	央行票据	964,035,000.00	18.42
3	金融债券	349,915,000.00	6.69
	其中：政策性金融债	349,915,000.00	6.69

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	1,339,012,500.00	25.59

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	1101051	11央票51	3,000,000	297,660,000.00	5.69
2	1001060	10央票60	2,300,000	224,940,000.00	4.30
3	080416	08农发16	2,000,000	200,020,000.00	3.82
4	1001037	10央票37	2,000,000	196,280,000.00	3.75
5	100226	10国开26	1,500,000	149,895,000.00	2.86

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	3,215,203.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,460,159.08
5	应收申购款	895,727.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,571,090.12

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不存在流通受限情况。

§ 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	4,865,455,633.70
本报告期基金总申购份额	75,864,043.97
减：本报告期基金总赎回份额	162,768,203.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,778,551,474.22

§ 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
二〇一一年十月二十六日