

# 广发大盘成长混合型证券投资基金

## 2011 年第 4 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	广发大盘成长混合	
基金主代码	270007	
交易代码	270007	270017
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年6月13日	
报告期末基金份额总额	12, 195, 576, 184. 55份	
投资目标	依托中国快速发展的宏观经济和高速成长的资本市场，通过投资于成长性较好的大市值公司股票，追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	<p>本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券、权证及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。</p> <p>本基金通过“自下而上”为主的股票分析流程，以成</p>	

	长性分析为重点，对大市值公司的基本面进行科学、全面的考察，挖掘投资机会，构建股票投资组合；通过利率预测、收益率曲线模拟、债券资产类别配置和债券分析进行债券投资；同时严格遵守有关权证投资的比例限制。
业绩比较基准	75%* 沪深300指数+25%*上证国债指数
风险收益特征	较高风险，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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-709,471,587.96
2.本期利润	-1,261,871,014.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1037
4.期末基金资产净值	7,252,449,501.08
5.期末基金份额净值	0.5947

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

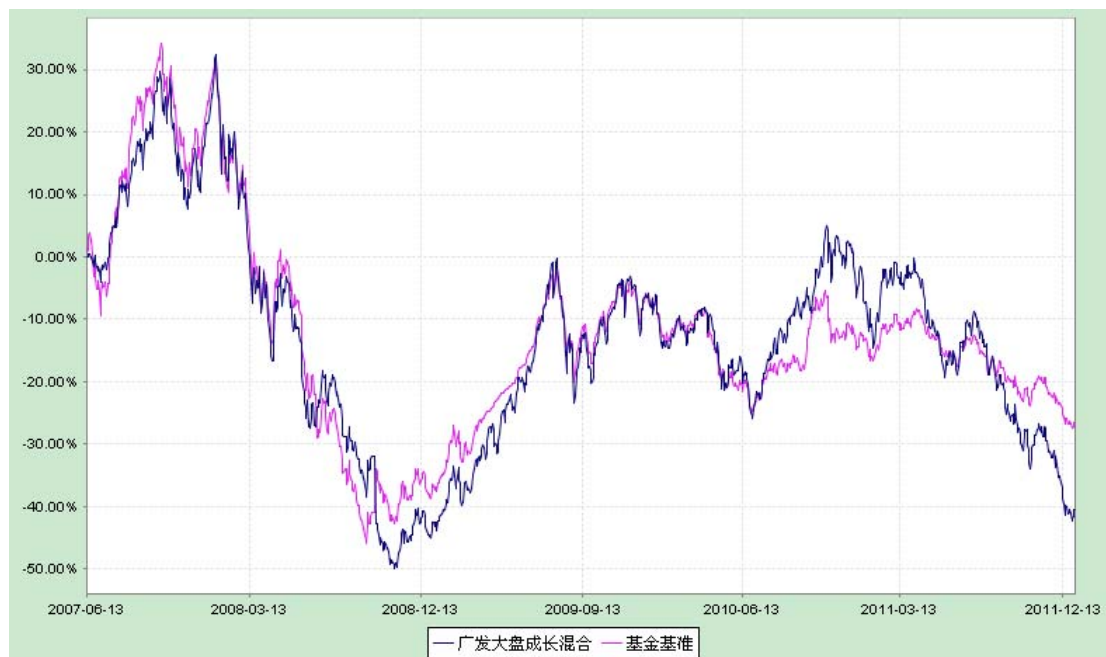
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.87%	1.65%	-6.53%	1.05%	-8.34%	0.60%

### 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

广发大盘成长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

(2007 年 6 月 13 日至 2011 年 12 月 31 日)



注：本基金建仓期为六个月，建仓结束时各项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		
许雪梅	本基金的基金经理；投资管理部副总经理	2010-12-31	-	12	女，中国籍，管理学硕士，持有证券业执业资格证书，1999年7月至2002年8月任职于广发证券公司，2002年8月至2008年2月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、研究发展部副总经理及总经理，2008年2月14日至2010年12月30日任广发稳健增长混合基金的基金经理，2008年7月16日至2010年4月28日任广发核心精选股票基金的基金经理，2010年1月12日起任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理，2010年12月31日起任广发大盘成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合规守信情况的说明

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、《广发大盘成长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

与本投资组合投资风格相似的投资组合包括广发聚富混合、广发稳健增长混合、广发策略优选混合、广发内需增长混合。报告期内，本投资组合与广发内需增长混合的净值增长率差异未超过 5%。报告期内，本投资组合与广发聚富混合、广发稳健增长混合、广发策略优选混合的净值增长率差异分别为 10.00%、7.69%、5.74%，主要原因是本投资组合与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

##### 1、市场回顾

四季度 A 股市场仍处于内忧外患弱势难改的格局，内部通胀初步缓解甚至存

款准备金率进行了两年来的首次下调,但房地产下跌导致投资下滑引发经济下滑的担心更严重地笼罩了市场,以致于流动性的轻微改善根本不能发挥作用。尽管市场估值已经处于历史底部区间,但悲观预期和情绪主导了投资者心理,以致市场指数屡创新低,而国外欧债危机愈演愈烈,进一步加剧了中国经济下台阶甚至硬着陆的担心。由于大盘蓝筹的抗跌,A股市场出现了指数小跌而个股急跌的现象。

四季度申万行业指数全数皆墨,其中跌幅最小的是金融服务\信息服务\公用事业\食品饮料\餐饮旅游,而跌幅最大的是有色金属\化工\采掘\轻工制造\黑色金属,本季度上证 50 指数表现最抗跌,跌幅 3.97%,沪深 300 指数跌幅 9.13%。

## 2、操作回顾

本基金在四季度主要遵循前期季报提出的策略减持了一定比例的金属和采掘业,增持了食品饮料。虽然市场信心短期难以恢复,但考虑到市场已经接近估值底,而资金利率的下降终将缓慢渗透到实体经济中,所以减持幅度有所保留。同时组合中很多股票展望未来 12 个月估值倍数已经达到 10 倍上下,因此还是从个股精选的层面保留了部分低估值的周期性股票。然而市场底部恐慌情绪导致的急跌杀伤力依然很大,同时本基金仓位仍然偏高,结果造成本基金四季度业绩继续严重下滑,在此本基金对所有基金持有人表示深深地歉意。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金三季度净值增长-14.87%,同期比较基准增长-6.53%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年春季,A 股市场的估值底意义不容置疑,虽然这个估值底的到来让所有投资人都付出了血肉的代价。随着中央金融工作会议定调 2012 年的货币和信贷较 2011 年适度放松和加强对实体经济的支持,最重要的还因为通胀压力缓和,所以本人认为 2012 年的流动性底部也已基本确立。因此 2012 年必然会发生的事情之一是真实利率下降和利率重置背景下估值提升。然而,对于估值还有一点补充,即由于全流通时代产业资本和金融资本的切换变得畅通,和长期经济增长下台阶背景下各主要工业经济部门都面临产能扩张无法延续的格局,即使流动性改善的背景也不可能将 A 股市场的估值重新拉回到历史上 20 倍中枢的水

平，而只能平衡在一个更低的中枢位置。因此，2012 年本基金投资将着眼于低估值保护盾下精选个股。

此外，经济方面必然发生的另一件事乃经济寻底，并导致部分行业和公司业绩增长下滑或不达预期，因此，本基金还将结合自上而下和行业考察的结果，尽量规避产业前景恶化的行业，并在符合长期转型的大方向即大内需、大消费和新兴产业内部寻找真正的成长股，并建立更严格的买入条件耐心构建组合。

## § 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	6,221,002,063.92	85.40
	其中：股票	6,221,002,063.92	85.40
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	1,040,797,696.21	14.29
6	其他各项资产	22,458,422.44	0.31
7	合计	7,284,258,182.57	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	578,694,200.30	7.98
C	制造业	4,961,372,413.49	68.41
C0	食品、饮料	887,897,837.16	12.24
C1	纺织、服装、皮毛	169,456,802.80	2.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	224,371,488.09	3.09
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	2,544,400,531.74	35.08
C7	机械、设备、仪表	1,071,525,753.70	14.77
C8	医药、生物制品	63,720,000.00	0.88
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	130,495,000.00	1.80
F	交通运输、仓储业	3,712,000.00	0.05
G	信息技术业	61,243,889.70	0.84
H	批发和零售贸易	34,843,340.00	0.48
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	32,450,750.96	0.45
L	传播与文化产业	9,090,303.00	0.13
M	综合类	409,100,166.47	5.64
	合计	6,221,002,063.92	85.78

**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	600519	贵州茅台	2,200,000	425,260,000.00	5.86
2	600585	海螺水泥	22,999,936	359,948,998.40	4.96
3	600887	伊利股份	16,999,927	347,308,508.61	4.79
4	600157	永泰能源	23,579,711	341,905,809.50	4.71
5	600362	江西铜业	14,599,757	320,172,671.01	4.41
6	000527	美的电器	24,999,628	305,995,446.72	4.22
7	000630	铜陵有色	16,999,801	285,766,654.81	3.94
8	000800	一汽轿车	32,000,000	283,200,000.00	3.90
9	601168	西部矿业	27,000,000	252,990,000.00	3.49
10	000877	天山股份	10,800,000	228,960,000.00	3.16

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

本报告期末本基金未持有债券。

**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**

本报告期末本基金未持有债券。

**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	6,279,510.47
2	应收证券清算款	3,003,221.97
3	应收股利	-
4	应收利息	207,614.50
5	应收申购款	12,968,075.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,458,422.44

### 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	000877	天山股份	228,960,000.00	3.16	临时停牌
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	12,195,490,172.59
本报告期基金总申购份额	124,405,636.99
减：本报告期基金总赎回份额	124,319,625.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,195,576,184.55

### § 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大盘成长混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《广发大盘成长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. 《广发大盘成长混合型证券投资基金托管协议》；
5. 《广发大盘成长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](mailto: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