

广发稳健增长证券投资基金季度报告

(2006 年第 4 号)

一、重要提示

广发基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”）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，并对本报告内容的真实性、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基金合同规定，于 2007 年 1 月 18 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。

本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。

二、基金产品概况

基金简称：广发稳健增长

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

截止 2006 年 12 月 31 日本基金份额总额：5,624,139,619.27 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：追求适度风险基础上的基金资产稳健增值

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：元

本期基金净收益	738,093,584.62
基金份额本期净收益(加权)	0.3632
期末基金资产净值	6,552,639,220.90
期末基金份额净值	1.1651

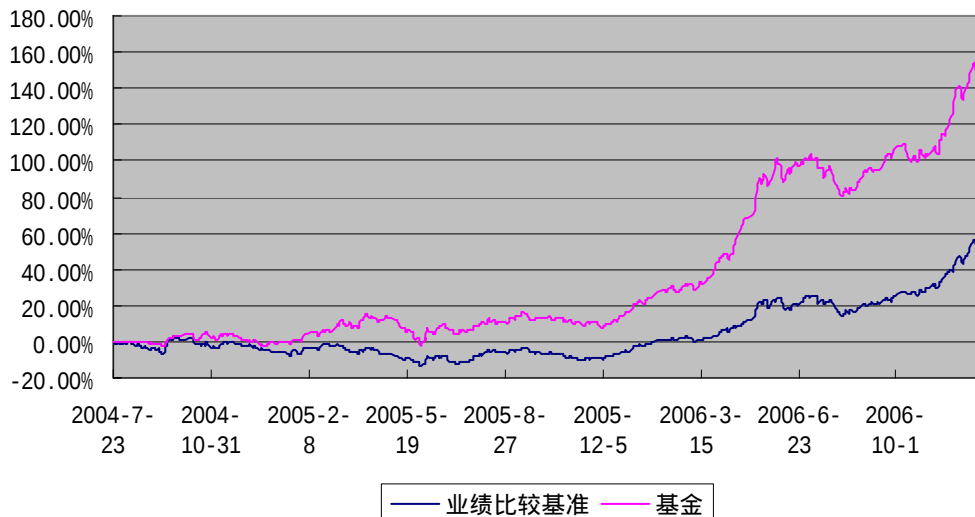
注：所述基金财务指标不包括持有人认购和交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。本表中财务数据未经审计。

（二）基金净值表现

1. 本基金本报告期单位基金资产净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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 3 个月	26.56%	0.0110	28.38%	0.0093	-1.82%	0.0017

2. 本基金自基金合同生效以来单位基金资产净值的变动与同期业绩比较基准比较图



注：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。

四、管理人报告

（一）基金经理情况：

何震，男，经济学硕士，13 年证券从业经历，曾任广发聚富开放式基金的基金经理助理，曾在广发证券股份有限公司、君安证券有限责任公司、海南富南国际信托投资公司从事研究工作。

（二）基金运作合规性声明

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。

（三）市场情况及基金运作回顾

1、市场回顾

2006 年第四季度，在充裕的流动性下，资金的期望回报率降低，上市公司的估值得到明显提升，市场创出新高。受益于消费升级的消费品、受益于人民币升值的金融与地产、超出预期的钢铁、石化、机械等行业涨幅较大。

2、操作回顾

在三季度增持地产的基础上，本基金在第四季度增持金融、机械制造、钢铁等行业，基金净值在第四季度增长 26.56%。

3、市场展望及投资策略

从目前的宏观数据来看，中国经济的增长比我们预期的还要强劲，从行业层面来看，大多数行业都受益于良好的宏观环境而表现出超出预期的业绩。而且，我们目前没有充分的理由认为这一良好趋势会突然向下扭转，所以从较长时间看，我们仍然对后市表示乐观。在行业配置上，我们仍然看好消费、金融、地产、装备制造以及部分周期性行业。

五、投资组合报告

（一）基金资产配置组合

	市值（元）	占总资产的比重
股票	3,887,466,892.92	56.75%
债券	1,657,691,625.20	24.20%
权证	118,268,646.42	1.73%
银行存款和清算备付金	929,992,833.78	13.58%
其他资产	256,717,313.49	3.74%
合计	6,850,137,311.81	100%

（二）按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占净值比
A 农、林、牧、渔业	12,569,957.68	0.19%
B 采掘业	106,410,919.85	1.62%
C 制造业	1,920,233,693.95	29.31%
C0 食品、饮料	541,297,189.86	8.26%
C1 纺织、服装、皮毛	10,960,614.00	0.17%
C2 木材、家具	61,603,168.20	0.94%
C3 造纸、印刷	54,519,073.16	0.83%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	129,696,786.92	1.98%
C5 电子	110,769,700.96	1.69%
C6 金属、非金属	576,842,887.05	8.80%
C7 机械、设备、仪表	386,358,007.52	5.90%
C8 医药、生物制品	20,943,242.28	0.32%

C99 其他制造业	27,243,024.00	0.42%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	27,960,000.00	0.43%
F 交通运输、仓储业	58,667,922.75	0.90%
G 信息技术业	103,798,606.90	1.58%
H 批发和零售贸易	387,524,882.06	5.91%
I 金融、保险业	567,673,183.15	8.66%
J 房地产业	634,733,942.00	9.69%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	67,893,784.58	1.04%
合计	3,887,466,892.92	59.33%

(三) 基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数 量(股)	市 值 (元)	市值占净值比
600048	保利地产	7,482,283	324,132,499.56	4.95%
600000	浦发银行	14,723,505	313,757,891.55	4.79%
600519	贵州茅台	3,141,171	275,889,048.93	4.21%
002024	苏宁电器	4,837,771	219,634,803.40	3.35%
600036	招商银行	13,410,810	219,400,851.60	3.35%
600585	海螺水泥	6,308,884	189,266,520.00	2.89%
000568	泸州老窖	6,042,886	153,126,731.24	2.34%
000002	万 科 A	8,743,110	134,993,618.40	2.06%
000792	盐湖钾肥	5,504,957	129,696,786.92	1.98%
600456	宝钛股份	2,808,154	87,052,774.00	1.33%

(四) 按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值 (元)	市值占净值比
交易所国债投资	1,144,866,089.80	17.47%
银行间国债投资	201,000,000.00	3.07%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债投资	311,825,535.40	4.76%
国家政策金融债券	0.00	0.00%
债券投资合计	1,657,691,625.20	25.30%

(五) 债券投资前五名组合

债券代码	债券名称	数 量	市 值 (元)	市值占净值比
010103	21 国债	5,542,370	561,719,199.50	8.57%
010010	20 国债	4,414,550	443,706,420.50	6.77%
020001	02 国债 01	2,000,000	201,000,000.00	3.07%

125024	招商转债	846,405	175,823,710.65	2.68%
010214	02 国债	1,301,050	130,755,525.00	2.00%

(六) 投资组合报告附注

1. 本基金持有的每只股票的价值均不超过基金资产净值的 10%。

2. 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。

3. 本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。

4. 本基金本报告期其他资产的构成包括交易保证金 1,098,780.49 元，应收利息 20,300,518.71 元，应收申购款 203,818,014.29 元，其他应收款 31,500,000.00 元，合计为 256,717,313.49 元。

5. 截至 2006 年 12 月 31 日，本基金持有的处于转股期的可转换债券明细：

债券代码	债券名称	市 值 (元)	市值占净值比
110317	营港转债	30,758,930.00	0.47%
125822	海化转债	24,144,985.83	0.37%
125488	晨鸣转债	10,078,925.92	0.15%

6. 本报告期本基金所持有的权证均为主动投资。投资的权证数量和成本总额列示如下：

权证代码	权证名称	权证数量	成本总额 (元)
580005	万华 HXB1	203,800	4,492,372.66
580007	长电 CWB1	5,299,993	17,751,646.82
580009	伊利 CWB1	4,957,177	75,148,308.04

7. 本报告期本基金未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

	份 额
期初份额	1,456,847,411.60
期内申购总份额	4,886,696,138.35
期内赎回总份额	719,403,930.68

期末份额	5,624,139,619.27
------	------------------

七、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、《广发稳健增长开放式证券投资基金招募说明书》及其更新版；
- 5、广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值公告及其他公告。

查阅地点：广州市体育西路 57 号红盾大厦 14 楼、15 楼

网址：<http://www.gffunds.com.cn>

广发基金管理有限公司

二零零七年一月十九日