

(上接B009版)

收益曲线策略是以对收益率曲线形状变动的预期为依据建立或改变组合头寸。要运用收益曲线策略,必须先确定收益曲线变动的类型以及各种变动对组合收益变动的影响。

收益曲线策略可以分为平行移动两种。平行移动包括上平行移动和下平行移动,即非平行移动即所谓的收益曲线、陡峭的收益曲线、较平缓的收益曲线,包括了偏移和右移两种模式(包括式和反向式)。不同期限的结构的组合头寸,具有不同的性质。总的来说,主要有一类策略,一是子弹策略,构造组合头寸的期限集中到两个相对极端期限;二是梯子策略,构造组合内期限的债券数量基本相当。

从我国收益率曲线结构上看,考虑到如下的原因:物价水平、投资收益率仍然在低位运行;②适当货币供应量的趋势没有改变;③长期资金供给较为充裕,长期资金投资工具供给相对充足,可以预期长期收益率的曲线走势为:长期国债收益率的上升空间巨大。长期国债利率逐步拉大的可能性由日俱增。因此,我国的收益率曲线策略将出现平衡向上的移动的趋势。

九、收益曲线策略的配置

随着国债发行市场化的增强,本基金管理人将充分考量一级、二级市场的风险

并拟订相应配置策略。

二)银行间货币市场和股票市场配置

就目前而言,银行间货币市场流动性不强如交易所市场。本基金将在均衡流动性

和收益率的基础上合理分配两个市场的投资比例。

三)债券配置

国债债券目前发展较为成熟,流动性较好的是国债与金融市场债券,这将

是本基金债券投资的主要品种。随着未来国债与可转债市场的的发展,本基金将在

控制投资风险的基础上合理增加其投资比重。

五、决策程序

1) 投资决策委员会制定整体投资战略;

2) 研究部根据自身或者研究机构的研究成果,构建股票备选库,对

拟投资对象进行系统跟踪跟进分析,并提供个股的投资评价;

3) 基金经理根据自身的经验,在研究报告的指导下,选择拟投资基金的

投资组合,重仓个股的投资方案;

4) 投资决策委员会对基金经理小组提交的方案进行论证分析,并形成决策纪要;

5) 根据决策委员会确定的结构具有的投资组合的操作方案,交由中央交

易室执行;6)中央交易室按照相关操作流程,并将相关信息反馈给基金经理小组;

7) 基金经理定期进行基金绩效评估,并由投资决策委员会综合评估

意见和改进方案。

八、风险控制委员会对识别、防范、控制基金运作各个环节的风险全面负责,

尤其重点关注基金投资组合的风险状况;金融工程小组重点控制基金投资组合的市

场风险和流动性风险。

九、业绩比较基准

本基金业绩比较基准是大市相平均指数。

十、风险收益特征

较高风险,较高收益。

十一、基金投资组合报告

广发基金管理有限公司董事会及董监高保证本基金所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金经理人浦发银行根据本基金合同规定,于2012年2月22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。

本报组合报告所载数据截至2011年12月31日,本报中所列财务数据未经

审计。

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	4,992,869,671.96	64.15
	其中:股票	4,992,869,671.96	64.15
2	固定收益投资	-	-
3	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其他	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,558,964,033.29	32.88
8	其他各项资产	230,815,046.58	2.97
9	合计	7,782,648,751.83	100.00

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	15,949,454.50	0.21
B	采掘业	1,074,986,715.54	13.86
C	制造业	2,152,179,294.39	27.75
D	医药生物业	293,322,044.00	3.78
E	纺织、服装、皮革	-	-
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	51,460,176.90	0.66
I	电子	109,498,688.22	1.41
J	金融、地产	279,937,855.60	3.61
K	汽车、农机化	428,788,779.06	5.53
L	其他	-	-
M	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
N	建筑业	-	-
O	交通运输、仓储业	-	-
P	金融、保险业	62,680,328.16	0.81
Q	金属、非金属	353,438,000.00	4.56
R	房地产业	839,757,430.50	10.83
S	社会服务业	264,939,124.80	3.42
T	传播文化业	-	-
U	综合类	228,930,324.42	2.90
V	合 计	4,992,869,671.96	64.15

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 投资代码 股票名称 数量(股) 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

1 000123 三一重工 1,071,286 391,571,599.68 50.05

2 000035 格力电器 21,000 21,000,000.00 4.03

3 000166 中国银行 8,000,000 335,520,000.00 4.33

4 000166 中国银行 23,000,000 287,960,000.00 3.71

5 000096 宝钢股份 37,106,320 236,944,128.30 3.42

6 000937 中信能源 15,203,362 256,328,683.32 3.30

7 001699 飞利浦照明 12,000,000 253,920,000.00 3.27

8 000805 皖能电力 18,628,098 228,939,324.42 2.95

9 000833 金花集团 40,666,711 201,301,506.45 2.60

10 600048 保利地产 20,000,000 200,000,000.00 2.58

4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号 项目 金额(元) 占基金总资产的比例(%)

1 国债投资 4,992,869,671.96 64.15

2 固定收益投资 - -

3 资产支持证券 - -

4 金融衍生品投资 - -

5 买入返售金融资产 - -

6 其他 - -

7 银行存款和结算备付金合计 2,558,964,033.29 32.88

8 其他各项资产 - -

9 合计 7,782,648,751.83 100.00

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 项目 金额(元) 占基金资产净值比例(%)

1 国债投资 4,992,869,671.96 64.15

2 固定收益投资 - -

3 资产支持证券 - -

4 金融衍生品投资 - -

5 买入返售金融资产 - -

6 其他 - -

7 银行存款和结算备付金合计 2,558,964,033.29 32.88

8 其他各项资产 - -

9 合计 7,782,648,751.83 100.00

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组合

序号 项目 金额(元) 占基金资产净值比例(%)

1 国债投资 4,992,869,671.96 64.15

2 固定收益投资 - -

3 资产支持证券 - -

4 金融衍生品投资 - -

5 买入返售金融资产 - -

6 其他 - -

7 银行存款和结算备付金合计 2,558,964,033.29 32.88

8 其他各项资产 - -

9 合计 7,782,648,751.83 100.00

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十名资产支持证券投资组合

序号 项目 金额(元) 占基金资产净值比例(%)

1 国债投资 4,992,869,671.96 64.15

2 固定收益投资 - -

3 资产支持证券 - -

4 金融衍生品投资 - -

5 买入返售金融资产 - -

6 其他 - -

7 银行存款和结算备付金合计 2,558,964,033.29 32.88

8 其他各项资产 - -

9 合计 7,782,648,751.83 100.00

8.2 报告期内按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资组合

序号 项目 金额(元) 占基金资产净值比例(%)

1 三一重工 15,949,454.50 0.21

2 宝钢股份 1,074,986,715.54 13.86

3 格力电器 2,152,179,294.39 27.75

4 中国银行 293,322,044.00 3.78

5 中国平安 154,460,176.90 1.94

6 中国国电 109,498,688.22 1.41

7 中国神华 109,498,688.22 1.41

8 中国太保 109,498,688.22 1.41

9 中国石化 109,498,688.22 1.41

10 中国国航 109,498