

广发核心精选股票型证券投资基金

2010 年第 4 季度报告

2010 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：二〇一一年一月二十四日

§ 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 1 月 19 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 2010 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发核心精选股票
基金主代码	270008
交易代码	270008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年7月16日
报告期末基金份额总额	1,727,374,374.29份
投资目标	通过认真、细致的宏观研究，合理配置股票、债券、现金等资产。应用“核心--卫星”投资策略，投资于具有较高投资价值的股票；在利率合理预期的基础上，进行久期管理，稳健地投资于债券市场。在控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1. 资产配置策略 本基金资产配置比例范围为：股票资产占基金资产的

	<p>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%。</p> <p>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。</p> <p>2. “核心-卫星”投资策略</p> <p>本基金采用“核心-卫星”的投资策略，在沪深300指数成分股及其备选成分股中精选成长性较强，质地优良，投资价值高的股票构成“核心股票”，本基金将较长时间的持有核心股票，直到该股票市场价格超过合理价值。一般情况下，本基金持有的“核心股票”的市值不低于本基金股票市值的80%。</p> <p>本基金投资于沪深300指数成分股(包括备选成分股)外的A股市值不超过本基金股票市值的20%，本基金投资的这部分股票为“卫星股票”，“卫星股票”采用主题投资方法，力争通过适度提前把握市场热点，精选个股，提高基金“卫星股票”的投资收益率。</p>
业绩比较基准	80%*沪深300指数+20%*上证国债指数。
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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	321,104,472.85
2.本期利润	183,694,881.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1144
4.期末基金资产净值	3,196,145,466.40
5.期末基金份额净值	1.850

注：(1) 所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。

(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	8.57%	1.84%	5.19%	1.42%	3.38%	0.42%

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

广发核心精选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

(2008 年 7 月 16 日至 2010 年 12 月 31 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		
朱纪刚	广发核心精选股票基金的基金经理	2009-9-10	-	4	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。
--	--	--	--	--	----

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、《广发核心精选股票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。

公司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成长股票、广发聚丰股票、广发聚瑞股票和广发行行业领先股票四只开放式基金。报告期内，本基金与广发聚丰股票、广发聚瑞股票的净值增长率差异均未超过 5%。报告期内，本基金净值增长率与广发小盘成长股票的净值增长率差异为 5.30%，主要原因是两基金在行业配置方面存在一定差异所致。广发行行业领先股票在本报告期仍处于建仓期，故不适宜进行业绩比较。

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，三个月呈现出了三种不同的行情：10 月份前期下跌的周期类股票大幅上涨，成长类股票出现回调；11 月份则刚好相反；12 月份市场比较纠结，无明显风格。大家在对未来政策预期的变化中观望。3 季度上证指数上涨 5.7%，沪深 300 上涨 6.6%，中证 500 指数上涨 5.9%，中小板综指上涨 11.42%

2、操作回顾

本基金之前一直持有成长股，主要是大消费行业和新兴行业，并未参与 10 月份的周期股反弹，所以 10 月份表现较差。正如在三季报的展望中所讨论的，我们最后坚守成功，并未追涨杀跌，反而在 10 月份的高点卖掉了仅存的周期股，换成了被杀跌的成长股，所以 11 月份表现迎来丰收。整个季度基本还是坚持之前的配置风格。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度上涨 8.57%，基准上涨 5.19%，跑赢基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010 年对于投资来讲是最好的年份，也是最坏的年份。在这个转型之年，只要你思想转型，最后的业绩虽不华丽亦不远矣。但 2011 年会比 2010 年复杂，因为转型之说已经深入人心，行业估值差距远比 2010 年初要大。

宏观上讲，我们既不认为会出现高增长低通胀的黄金投资期，也很难演绎低增长高通胀的噩梦，前者意味着不会出现类似 07 年的大牛市，后者则给了我们获取收益的信心。金融地产的低估值在一定程度上封杀了大盘下跌的空间，所以我们不会在仓位上做太多选择，将以高仓位为主。从行业选择来看，由于 2010 年行业涨跌幅的大幅分化，2011 年各个行业预期收益的差距将会变小，因此我们将更加淡化行业选择，更加转向精选个股，当然精选的原则仍然是成长，只不过 2011 年的成长股行业分布可能会更加宽泛。

因此，未来本基金配置长期仍以稳定成长的消费类行业和快速增长的成长股为主，但会同时关注低估值行业中同样具有成长性的股票。目标永远是两点：一是为投资人获取正收益，二是跑赢基准。

§ 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	2,906,652,284.19	90.12
	其中：股票	2,906,652,284.19	90.12
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	243,993,205.81	7.56
6	其他各项资产	74,823,185.14	2.32
7	合计	3,225,468,675.14	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	31,162,415.83	0.97
C	制造业	1,625,580,687.15	50.86
C0	食品、饮料	465,586,672.90	14.57
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	44,301,130.65	1.39
C5	电子	37,500,672.60	1.17
C6	金属、非金属	140,184,006.68	4.39
C7	机械、设备、仪表	309,522,872.14	9.68
C8	医药、生物制品	628,485,332.18	19.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,449,605.00	1.36
E	建筑业	425,040,870.63	13.30
F	交通运输、仓储业	20,187,942.32	0.63
G	信息技术业	327,183,742.51	10.24
H	批发和零售贸易	63,228,161.53	1.98
I	金融、保险业	-	-

J	房地产业	87,952,545.94	2.75
K	社会服务业	50,864,000.00	1.59
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	232,002,313.28	7.26
	合计	2,906,652,284.19	90.94

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	000538	云南白药	2,599,113	156,986,425.20	4.91
2	600252	中恒集团	4,399,792	155,972,626.40	4.88
3	002304	洋河股份	669,569	149,983,456.00	4.69
4	600406	国电南瑞	2,069,587	149,134,439.22	4.67
5	000423	东阿阿胶	2,869,503	146,631,603.30	4.59
6	600970	中材国际	3,529,767	143,696,814.57	4.50
7	002081	金螳螂	1,903,391	130,915,232.98	4.10
8	002073	青岛软控	4,513,143	120,455,786.67	3.77
9	002375	亚厦股份	1,181,446	108,669,403.08	3.40
10	600415	小商品城	2,169,797	76,029,686.88	2.38

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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	8,869,031.65
2	应收证券清算款	3,743,488.82
3	应收股利	-
4	应收利息	68,038.37
5	应收申购款	62,142,626.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	74,823,185.14

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§ 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	1,719,501,930.16
本报告期基金总申购份额	807,630,758.99
减：本报告期基金总赎回份额	799,758,314.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,727,374,374.29

§ 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核心精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2.《广发核心精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3.《广发核心精选股票型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.《广发核心精选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
二〇一一年一月二十四日