

# 广发行业领先股票型证券投资基金

## 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	广发行业领先股票
基金主代码	270025
交易代码	270025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月23日
报告期末基金份额总额	3,459,003,870.66份
投资目标	通过把握宏观经济周期及行业生命周期的发展趋势，发掘发展前景良好的行业或处于复苏阶段的行业中的领先企业进行投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	（一）资产配置策略 1、大类资产配置 （1）研究部综合宏观经济研究员研究的宏观经济形

势，策略研究员研究的市场运行趋势，行业研究员研究的行业投资价值形成《资产配置建议书》。（2）投资决策委员会定期与不定期相结合召开相关会议，根据《资产配置建议书》，综合考虑基金投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，确定本基金股票、债券、现金等的比例。

## 2、行业配置策略

不同的行业在经济周期的不同阶段呈现出不同的运行态势。本基金将主要通过“广发领先行业评价体系”，对行业进行定性、定量分析，同时，结合国内外宏观经济环境及国家相关政策的变化，选择发展前景良好的行业或处于复苏阶段的行业作为本基金行业配置的重点。

### （二）股票投资策略

本基金股票投资采用备选库制度，本基金的备选库包括一级库和二级库。一级库是本基金管理人所管理旗下基金统一的股票投资范围，入选条件主要是根据广发企业价值评估体系，通过研究，筛选出基本面良好的股票进入一级库。二级股票库为本基金的风格库。本基金将根据行业配置阶段形成的行业配置范围，从行业地位、治理结构、经营业绩、竞争优势和创新等方面对领先行业内的股票进行定性分析，并结合

(P/E) /G、预期主营业务收入增长率和预期主营业务利润率等定量指标，精选出各领先行业内估值相对合理的优质上市公司，构成本基金的二级库。

### （三）债券投资策略

在债券投资上，坚持稳健投资的原则，控制债券投资风险。具体包括利率预测策略、收益率曲线模拟、债券资产类别配置和债券分析。

	<p>(四) 权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具, 投资原则为有利于加强基金风险控制, 有利于基金资产增值。</p>
业绩比较基准	本基金业绩比较基准: 80%×沪深300指数+20%×中证全债指数。
风险收益特征	本基金为股票型基金, 具有较高预期风险、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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-199,497,973.32
2.本期利润	-262,904,532.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0742
4.期末基金资产净值	2,572,365,573.84
5.期末基金份额净值	0.744

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

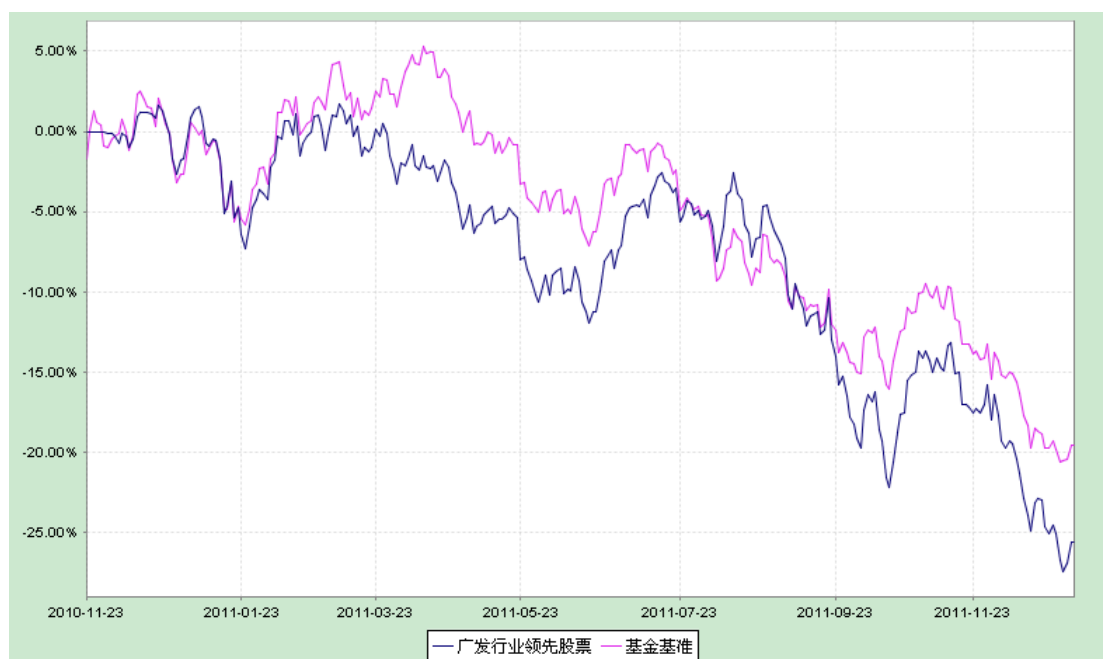
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.05%	1.40%	-6.41%	1.12%	-2.64%	0.28%

#### 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

广发行业领先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

(2010 年 11 月 23 日至 2011 年 12 月 31 日)



注：本基金建仓期为 6 个月，本基金合同生效日期为 2010 年 11 月 23 日，至披露时点未满一年，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		
刘晓龙	本基金的基金经理	2010-11-23	-	4	男，中国籍，工学硕士，持有证券业执业资格证书，2007年2月至2010年3月在广发基金管理有限公司研究发展部任行业研究员、研究小组主管，2010年3月11日至2011年3月10日任广发聚丰股票基金的基金经理助理，2010年11月23日起任广发行业领先股票基金的基金经理。

注：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、《广发行业领先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。

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小盘股票、广发聚丰股票、广发核心精选股票、广发聚瑞股票。报告期内，本投资组合与广发小盘股票、广发聚丰股票、广发核心精选股票、广发聚瑞股票的净值增长率差异均未超过 5%。

#### 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

今年四季度，虽然出现了下调存款准备金率等较为明显的流动性拐头政策，并且 CPI 也如期下行，但是市场对于经济回落的担心显然更为强劲，并且逐渐传导至消费类行业。12 月消费类行业经历了大幅下跌、降估值过程，行业估值降至历史低位。

本基金对于 4 季度行情判断有误，消费类行业配置比例较高，净值遭受明显损失，向持有人表示歉意。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度净值涨幅-9.05%，基金业绩比较基准涨幅-6.41%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于 2012 年 1 季度，我认为经济增速下行的方向未变，微观行业应该会迎来同比较差的数据。但是，一方面负面信息已经大部分消化，一方面政府层面透露出来的信息正在发生积极变化，我们能够看到政府也已经开始担心经济过快下滑，流动性得到稍许缓解。另外，12 月份大股东和管理层增持明显增加，进入历史较高增持区域。多项数据显示出较为明显的阶段性底部特征，会有阶段性反弹机会。

在政府回归理性投资的道路上，中国的经济必然是经历一个降速过程。投资和出口对于 GDP 增速的贡献将会降低，消费对于 GDP 的贡献将会提升。但是在投资降速的背景下，特别是房地产降价的过程中，居民的资产负债表将会恶化，进而影响到消费的能力。所以消费行业的增速也会相应降低，但是考虑到消费行业还是有较为明确的增长预期，本基金将会继续布局相关行业，并不断比较行业间的相对估值水平，做出调整。早周期的地产、汽车等行业会持续存在政策放松的预期，值得在低估值区域配置。

### § 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	2,227,680,801.89	86.27
	其中：股票	2,227,680,801.89	86.27
2	固定收益投资	49,880,000.00	1.93
	其中：债券	49,880,000.00	1.93
	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	273,716,246.41	10.60
6	其他各项资产	30,902,710.17	1.20
7	合计	2,582,179,758.47	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	90,334,135.14	3.51
C	制造业	1,210,883,146.36	47.07
C0	食品、饮料	262,803,692.86	10.22
C1	纺织、服装、皮毛	84,781,714.32	3.30
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	77,848,216.38	3.03
C5	电子	9,695,256.80	0.38
C6	金属、非金属	63,885,000.00	2.48
C7	机械、设备、仪表	328,741,485.10	12.78
C8	医药、生物制品	383,127,780.90	14.89
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-

E	建筑业	158,542,060.80	6.16
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	13,864,952.66	0.54
H	批发和零售贸易	497,437,516.86	19.34
I	金融、保险业	98,962,990.07	3.85
J	房地产业	157,656,000.00	6.13
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,227,680,801.89	86.60

### 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	300005	探路者	10,697,107	194,152,492.05	7.55
2	600557	康缘药业	9,413,615	138,474,276.65	5.38
3	600519	贵州茅台	460,000	88,918,000.00	3.46
4	002482	广田股份	3,584,299	84,481,927.43	3.28
5	002264	新华都	7,200,000	83,448,000.00	3.24
6	600048	保利地产	7,700,000	77,000,000.00	2.99
7	600809	山西汾酒	1,212,824	76,577,707.36	2.98
8	002277	友阿股份	4,670,678	72,395,509.00	2.81
9	000002	万科A	9,000,000	67,230,000.00	2.61
10	000568	泸州老窖	1,600,000	59,680,000.00	2.32

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	49,880,000.00	1.94
	其中：政策性金融债	49,880,000.00	1.94
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	49,880,000.00	1.94

#### 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	110261	11国开61	500,000	49,880,000.00	1.94
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

#### 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	2,748,793.54
2	应收证券清算款	27,132,896.88
3	应收股利	-
4	应收利息	107,412.24
5	应收申购款	913,607.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,902,710.17

#### 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	3,598,564,619.40
--------------	------------------

本报告期基金总申购份额	18,423,531.91
减：本报告期基金总赎回份额	157,984,280.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,459,003,870.66

## § 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行业领先股票型证券投资基金募集的文件;
- 2.《广发行业领先股票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.《广发行业领先股票型证券投资基金托管协议》;
- 5.《广发行业领先股票型证券投资基金基金招募说明书》及更新版;
- 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