

广发标普全球农业指数证券投资基金

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	广发全球农业指数（QDII）
基金主代码	270027
交易代码	270027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月28日
报告期末基金份额总额	366,104,685.46份
投资目标	本基金采用被动式投资策略，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度小于0.5%，年跟踪误差不超过5%，实现对标普全球农业指数的有效跟踪。
投资策略	本基金以追求标的指数长期增长的稳定收益为宗

	<p>旨，在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。</p> <p>本基金将不低于85%的基金资产投资于标普全球农业指数成份股、备选成份股；现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为人民币计价的标普全球农业指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman & Co.
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

§ 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	-11,263,368.90
2.本期利润	17,456,621.62
3.加权平均基金份额本期利	0.0467

润	
4.期末基金资产净值	310,918,975.27
5.期末基金份额净值	0.849

注：1、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。

2、上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。

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

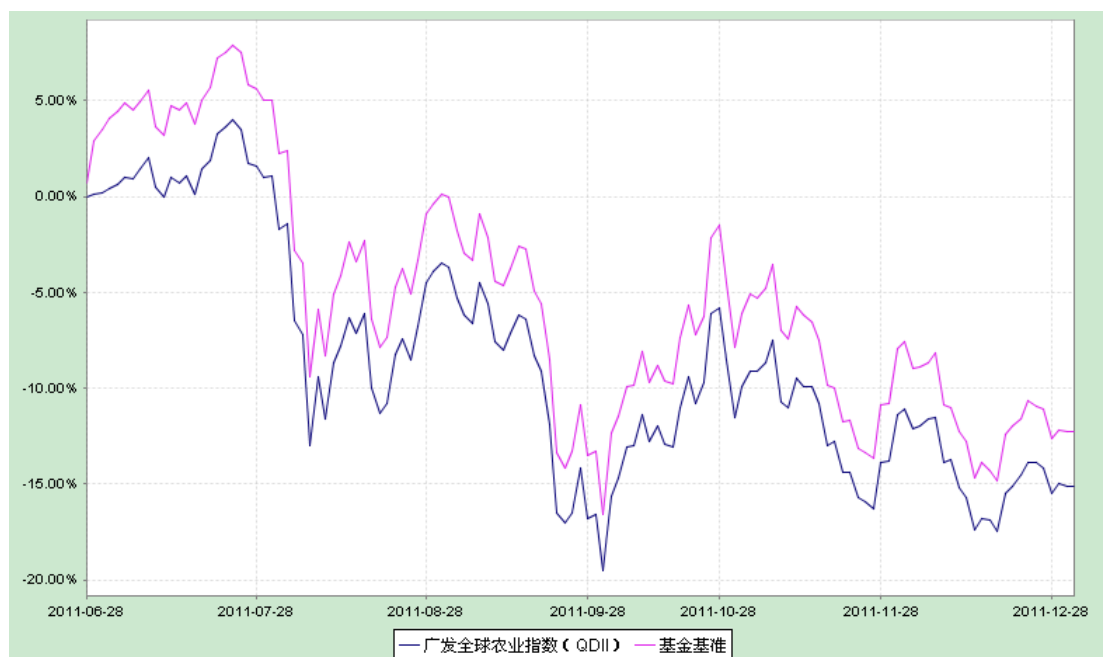
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.47%	1.64%	5.23%	1.77%	0.24%	-0.13%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

广发标普全球农业指数证券投资基金

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

(2011 年 6 月 28 日至 2011 年 12 月 31 日)



注：1、本基金合同于 2011 年 6 月 28 日生效，截止报告期末本基金合同生效未
满一年。

2、本基金建仓期为六个月，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		
邱炜	本基 金的 基 金 经 理	2011-6-28	-	4	男，中国籍，统计学博士，持有证券业执业资格证书，2007年5月至2008年7月在摩根大通集团（纽约）任高级分析师兼助理副总裁，2008年7月至2011年6月任广发基金管理有 限公司国际业务部研究员，2011年6月28日起任广发标普全球农业指数证券投资基金的基金经理。

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《广发标普全球农业指数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

本基金管理人未管理与本投资组合投资风格相似的其他投资组合。

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

2011 年 4 季度全球证券市场受欧债危机的影响大幅波动，两次欧盟峰会的召开提出了部分解决方案，推出了欧洲 3 年期贷款融资计划（LTOR）缓解了投资者短期的极度悲观情绪，使得市场相对 3 季度末有所反弹。同时，美元大幅反弹，黄金终结了今年以来的涨势，在 12 月份大幅下跌。美国国债收益率持续创新低，资金持续从新兴市场回撤至美国市场，寻求避险。海外各市场在 4 季度均有不同程度的反弹，其中纳斯达克综合指数上涨 7.86%，标普 500 指数上涨 11.15%，英国富时 100 指数上涨 8.65%，德国 DAX 指数上涨 7.2%，法国 CAC40 指数上涨 5.96%，香港恒生指数上涨 4.79%。

中国国内经济进一步疲软，采购经理人指数跌破 50，在国内经济下行以及货币政策高压不下的双重影响下，本季度沪深 300 指数下跌 9.13%，上证指数下跌 6.77%，深证成份指数下跌 13.72%。

广发标普全球农业指数基金在本季度内完成建仓，基金经理密切关注成份股各板块以及周期类板块和非周期类板块之间的相对运行情况，并在基金合同允许的范围内进行日常操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期，本基金净值上涨 5.47%，基金比较（人民币计价）基准上涨 5.23%，相对超额收益 0.24%，日均偏离度为 0.15%，跟踪误差 0.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然证券市场深受欧债危机的影响，但农业领域内的跨国垄断型企业中长期持续向好的趋势不变，上市公司基本面无重大变化。其中食品板块由于零售批发差价达到了新高，使得食品板块上市企业盈利持续高增长，而国际化的业务拓展，

使得食品类企业未来发展的空间得到了延伸；化肥板块经过 4 季度传统收成季节之后的短暂低迷，即将迎来 1 季度春播的需求高增长。2011 年国际农产品的价格大幅上涨，使得 2012 年化肥、农药、种子以及农机需求更旺盛，价格将持续坚挺。

但是，由于欧洲将在 1 季度迎来还债高峰，预计市场将会出现波动，但欧债问题也将出现一个相对中期的解决方案。而欧洲国家持续走高的国债收益率将影响投资者的风险偏好，我们预计全球农业指数将随着市场波动，但下行风险要相对小于市场整体下行的风险。同时预计 1 季度后半期美联储将推出 QE3，这将带动给农业板块带来上涨动力。指数成份股中各行业垄断型企业基本面均处于景气状态，尤其是未来一个季度化肥农药种子农机板块处于需求旺盛，价格回升的景气循环中。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	287,136,208.51	92.03
	其中：普通股	244,353,169.02	78.32
	存托凭证	42,783,039.49	13.71
2	基金投资	7,427,185.88	2.38
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-

	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	16,131,519.83	5.17
8	其他各项资产	1,298,502.87	0.42
9	合计	311,993,417.09	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
美国	163,430,690.43	52.56
新加坡	34,039,582.18	10.95
英国	31,713,952.05	10.20
瑞士	15,194,663.14	4.89
加拿大	11,801,788.92	3.80
挪威	11,292,956.86	3.63
日本	10,645,458.13	3.42
德国	5,130,621.00	1.65
中国香港	3,886,495.80	1.25
合计	287,136,208.51	92.35

注：1、国家（地区）类别根据股票及存托凭证所在的证券交易所确定。

2、上述美国比重包括智利和巴西在美国上市的ADR。

3、上述英国比重包括俄罗斯在英国上市的GDR。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	114,160,316.11	36.72
工业	24,287,651.21	7.81
非必须消费品	-	-
必须消费品	148,688,241.19	47.82
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	287,136,208.51	92.35

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭

证投资明细

序号	证券代码	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	所在 证 券 市 场	所属 国家 (地 区)	数量 (股)	公允价值(人 民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	WIL SP	WILMAR INTERNATIONAL LTD	丰益国际有限公司	新 加 坡 证 券	新加 坡	965,000	23,443,740.36	7.54

				交 易 所				
2	ADM US	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	Archer-Daniels-Midland 公司	纽 约 证 券 交 易 所	美国	130,000	23,426,746.20	7.53
3	BRFS US	BRF-BRASIL FOODS SA-ADR	Perdigao股份公司	纽 约 证 券 交 易 所	美国	189,000	23,281,510.46	7.49
4	MON US	MONSANTO CO	孟山都公司	纽 约 证 券 交 易 所	美国	47,600	21,015,593.40	6.76
5	POT US	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	萨斯喀彻温省钾肥股 份有限公司	纽 约 证 券 交 易 所	美国	79,000	20,547,991.01	6.61

				易 所				
6	ABF LN	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	英国联合食品集团	伦 敦 证 券 交 易 所	英国	189,497	20,372,332.05	6.55
7	DE US	DEERE & CO	迪尔公司	纽 约 证 券 交 易 所	美国	36,900	17,984,123.29	5.78
8	SYNN VX	SYNGENTA AG-REG	先正达股份公司	瑞 士 证 券 交 易 所	瑞士	8,200	15,194,663.14	4.89
9	MOS US	MOSAIC CO/THE	Mosaic公司	纽 约 证 券 交 易 所	美国	40,800	12,964,378.99	4.17

				所				
10	TSN US	TYSON FOODS INC-CL A	泰森食品公司	纽 约 证 券 交 易 所	美国	96,360	12,531,673.50	4.03

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
----	------	------	------	-----	----------------	--------------------------

1	Market Vectors Agribusiness	ETF	契约型 开放式	Van Eck Associates Corp	7,427,185.88	2.39
2	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	502,455.49
3	应收股利	618,650.99
4	应收利息	1,750.00
5	应收申购款	96,022.70
6	其他应收款	1,392.94
7	待摊费用	78,230.75

8	其他	-
9	合计	1,298,502.87

5.10.4 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。

5.10.5 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不存在流通受限情况

§ 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	383,327,061.98
本报告期基金总申购份额	4,326,086.66
减：本报告期基金总赎回份额	21,548,463.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	366,104,685.46

§ 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标普全球农业指数证券投资基金募集的文件；
2. 《广发标普全球农业指数证券投资基金基金合同》；
3. 《广发标普全球农业指数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. 《广发标普全球农业指数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

二〇一二年一月二十日