

# 广发行业领先混合型证券投资基金

## 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 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：二〇一五年十月二十六日

## § 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 2015 年 10 月 21 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发行业领先混合
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	2,448,567,592.50 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

	<p>(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》。</p> <p>(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。</p> <p>2、行业配置策略</p> <p>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。</p> <p>(二) 股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>(三) 债券投资策略</p> <p>在债券投资上，坚持稳健投资的原则，控制债券</p>
--	---

	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。  (四) 权证投资策略 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。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准： $80\% \times$ 沪深 300 指数 + $20\% \times$ 中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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
	(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-937,472,222.63
2.本期利润	-1,977,862,072.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7937
4.期末基金资产净值	4,472,372,613.82
5.期末基金份额净值	1.827

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。

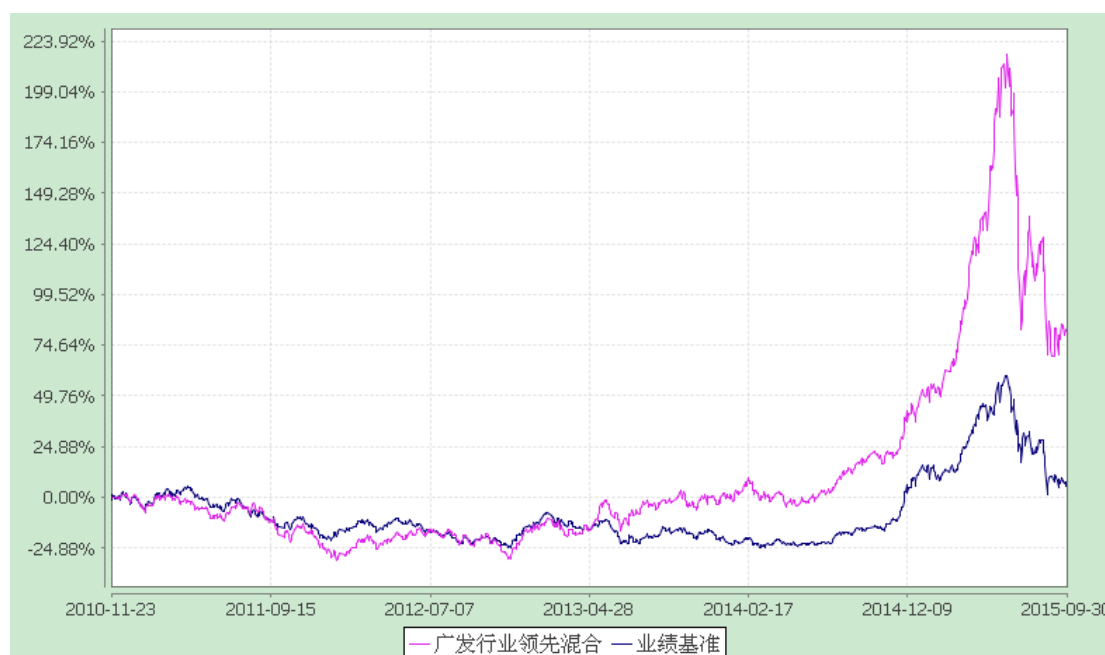
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-29.08%	3.71%	-22.20%	2.67%	-6.88%	1.04%

#### 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

广发行业领先混合型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2010 年 11 月 23 日至 2015 年 9 月 30 日)



## § 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
刘晓龙	本基金的基金经理；广发新动力混合基金的基金经理；权益投资一部总经理	2010-11-23	-	8 年	男，中国籍，工学硕士，持有基金业执业资格证书，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 日任广发聚丰混合基金的基金经理助理，2010 年 11 月 23 日起任广发行业领先混合基金的基金经理，2014 年 3 月 19 日任广发新动力混合基金的基金经理，2015 年 1 月 14 日起任广发基金管理有限公司权益投资一部总经理。

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、《广发行业领先混合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。监察稽核部风险控制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；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，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易的情况；与本公司管理的被动型投资组合发生过同日反向交易的情况，但成交较少的单边交易量不超过该证券当日成交量的 5%。这些交易不存在任何利益输送的嫌疑。

### 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 3 季度，宏观经济从微观层面看继续下滑，但是并没有超出预期。从资金面看，无风险收益率加速下滑，在低资金成本时代到来后，高杠杆企业的生态发生微妙变化，映射到股市也意味着高估值时代的到来。

3 季度市场总体上处于熊市状态，6 月底到 7 月初市场完成了第一波大幅杀跌，在政府的强力救市之下，7 月中下旬市场处于反弹状态，在抵抗式的盘整之后，8 月中旬市场经历了第二轮暴跌，上证指数短短一周多跌幅达 25%以上，市场非常恐慌。9 月开始，市场逐渐企稳，虽然利空因素仍然在累积，但是随着时间的推移，市场对于利空也逐渐麻木，市场心态渐趋稳定，一些基本面不错的个股开始反弹，走出独立行情，但多数股票仍然处于底部盘整状态。总体来看，3 季度市场处于盘整-下跌-再盘整的熊市后期状态。

投资策略方面，在第一波下跌后降低了组合仓位至 65-70%之间，降低了互联网相关行业以及航空板块的配置，增加了养殖板块的配置，保留了业绩更为稳定的行业和个股，同时减少交易，降低交易冲击成本，增加了合理估值的成长股配置。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为-29.08%，同期业绩比较基准收益率为-22.2%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过了 2 个多月的连续下跌，市场做空力量基本出清，虽然还有很多问题，比如宏观经济在持续下行、坏账问题逐步暴露、耐用消费品消费明显降速，但是从交易层面来看，市场的底部基本上已经探明，继续大幅杀跌的可能性明显降低。9 月底政府连续出台了房地产和汽车行业的刺激政策，表明了政府对经济的托底决心，预计在财政政策放松的背景下，宏观经济在 4 季度会逐步有所反弹，给资本市场留下一个比较好的宏观环境。

风格方面，由于经过了大幅杀跌之后，市场的活跃度明显下降，不可能再支持整体性的上涨，所以时常会重新回到结构性的市场，从资金消耗的角度看，小盘股板块会优于大盘股板块。

从长期的投资机会来看，以房地产为代表的传统产业只有阶段性和结构性的小机会，而主要的投资机会还是在新兴产业和体制改革。医疗、养老、环保、娱乐等新兴消费是重点板块，国企改革较为分散，难以重点精确打击，但是从自上而下的角度看，信息安全、国防军工等领域较为值得投资。

## § 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	3,179,733,207.81	69.75
	其中：股票	3,179,733,207.81	69.75
2	固定收益投资	-	-



	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	1,370,760,737.92	30.07
7	其他各项资产	8,457,447.27	0.19
8	合计	4,558,951,393.00	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	339,519,348.40	7.59
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,587,037,225.65	35.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	154,426,356.00	3.45
E	建筑业	55,662,781.92	1.24
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	552,781,290.04	12.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	318,480,653.91	7.12
J	金融业	55,829,242.00	1.25
K	房地产业	15,788,785.18	0.35
L	租赁和商务服务业	7,866,000.00	0.18
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	72,122,513.51	1.61
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育		-	-
Q	卫生和社会工作		-	-
R	文化、体育和娱乐业		20,219,011.20	0.45
S	综合		-	-
	合计		3,179,733,207.81	71.10

### 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	601021	春秋航空	3,750,000	420,750,000.00	9.41
2	603678	火炬电子	2,797,085	206,480,814.70	4.62
3	600703	三安光电	8,705,100	171,751,623.00	3.84
4	002481	双塔食品	5,500,000	166,705,000.00	3.73
5	300063	天龙集团	4,565,012	162,057,926.00	3.62
6	002477	雏鹰农牧	13,499,928	152,414,187.12	3.41
7	000958	东方能源	5,100,000	134,640,000.00	3.01
8	603885	吉祥航空	2,617,591	132,031,290.04	2.95
9	300427	红相电力	2,287,898	101,948,734.88	2.28
10	000839	中信国安	6,955,442	99,254,157.34	2.22

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

(1) 本基金本报告期末未持有股指期货。

(2) 本基金本报告期内未进行股指期货交易。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(1) 本基金本报告期末未持有国债期货。

(2) 本基金本报告期内未进行国债期货交易。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 根据公开市场信息，本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

#### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,338,170.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	249,034.74
5	应收申购款	3,870,241.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,457,447.27

#### 5.11.4 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。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002481	双塔食品	166,705,000.00	3.73	重大事项
2	002477	雏鹰农牧	152,414,187.12	3.41	重大事项
3	000839	中信国安	99,254,157.34	2.22	重大事项
4	300427	红相电力	101,948,734.88	2.28	重大事项

					(注)
--	--	--	--	--	-----

注：此停牌股票在期末虽已复牌但交易仍不活跃，因此未采用市价估值。

## § 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	2,432,360,882.17
本报告期基金总申购份额	1,204,309,072.23
减：本报告期基金总赎回份额	1,188,102,361.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,448,567,592.50

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	37,081,876.83
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	37,081,876.83
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.51

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在运用固有资金（认）申购、赎回或买卖本基金的情况。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准广发行业领先混合型证券投资基金募集的文件；
2. 《广发行业领先混合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. 《广发行业领先混合型证券投资基金托管协议》；
5. 《广发行业领先混合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；
7. 基金托管人业务资格批件、营业执照。

## 8.2 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

## 8.3 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  
二〇一五年十月二十六日