广发核心精选股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十五日

§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2010年10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。

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7月1日起至9月30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	1,719,501,930.16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%。 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。 2."核心-卫星"投资策略 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%。 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。
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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	64,660,193.42
2.本期利润	597,089,270.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.3420
4.期末基金资产净值	2,930,809,447.50
5.期末基金份额净值	1.704

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。

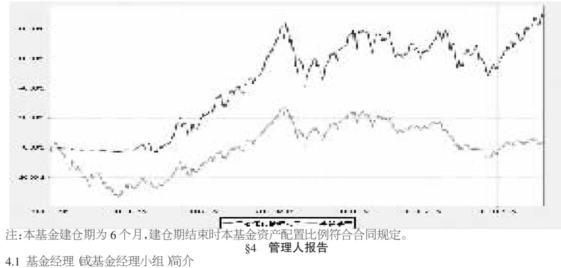
3.2 基金净值表现

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	25.11%	1.17%	11.79%	1.05%	13.32%	0.12%

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9月30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、广发聚丰股票和广发聚瑞股票三只开放式基金。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7.65%,主要原因是本基金与上述两基金在行业配置方面存在一定差异所致。

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

三季度,市场出现了明显反弹。不过政策的担忧,尤其是对房地产调控的忧虑随着房价上涨与日俱增,金融和地产行业反弹较小,压制了整体指数涨幅。但其他周期性行业,尤其是业绩确定的机械,水泥等行业出现了大幅度反弹。同时由于大市值股票涨不动,市场热点集中到了成长股领域。大消费类行业继续前期涨幅,超额收益仍然明显。3季度上证上涨10.7%,沪深300上涨14.5%,中证500指数涨幅27.1%。

7月份本基金参与了部分周期性行业的反弹,获得一定收益。不过随后配置还是以成长股为主,重点配置了医药、商业、食品饮料以及一些高速成长的子行业如装修、化工医药中间体等,同时挖掘了传统行业中仍能较快成长的股票,回避了金融、石化等大市值行业。所以3季度取得了一定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度本基金上涨25.11%,基准上涨11.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于季报的撰写在10月初,在已经过去的6个交易日中,市场已经发生了翻天覆地的变化。由于美国表示要进行二次宽松,市场预期未来流动性将会进一步泛滥,同时引发资源品通胀。在此逻辑下,煤炭、有色等行业短期内出现巨大涨幅,6天内整个板块上涨超过15%。煤炭有色的上涨也在一定程度上引发了前期超跌的金融石化的反弹。大市值股票的反弹需要大量资金,而市场并无大量新增资金,同时很多人从相对收益和获利了结的角度出发,抛掉前期涨幅较大的消费类股票和成长股,由于这类股票本身流动性不是特别好,短期抛压之下出现15-30%左右的下跌。因此在10月初大盘上涨11%的情况下,本基金反而下跌了3%,前期的超额收益出现较大程度的缩水。

展望后市,是继续持有消费类和成长股,还是转而追求周期性行业的弹性,这是摆在所有投资人面前的一个选择。我们认为,首先我们对大市并不悲观,中国经济依然在非常有活力的成长,房地产的调控主要是针对价格,可用底牌已经可以预期的到,选对股票,周期性行业和成长性行业长期看都会有可以接受的收益。但是对于基金来讲,还需要追求相对收益,因此要去判断哪些股票会涨得更多。消费类行业绩增速比较稳定,除了08年估值体系崩溃以外,其他年份都有稳定的可以预期的收益,如果有超预期的业绩,收益会再提高一些;大部分成长股由于市场已经认识到成长性,对应着也给了较高估值,因为未来的收益也是可以预期的,收益率就是业绩的增长率。它们跟周期类行业的优劣主要取决于周期类行业的弹性。周期类行业由于业绩上下变动幅度非常大,而业绩变动后估值也跟着变动,很容易出现双击或者双杀,比如07和08年两个极端。展望未来,在国家调整经济结构的前提下,经济很难出现07年的那种过热局面,单单是因为国际流动性很难推动煤炭等大宗产品长期快速上涨,而且除金融地产外,大部分行业股价并不在历史低位,相反很多已经创历史新高。所以我们更加倾向认为这次的周期性行业上涨是一次对流动性泛滥憧憬下的估值修复,很难出现业绩快速增长、估值迅速提高的蓝筹股泡沫。

因此,未来本基金配置仍然以稳定成长的消费类行业和快速增长的成长股为主,将会更加严格的选股,力争配置业绩超出一致预期的股票以获得超额收益,同时会汲取教训,更加注重整体配置的均衡性,避免跟指数组合差距过大,尤其在估值差异较大时选择时点参与周期性行业的估值反弹。同时从下半年股市表现也可以看出,周期性行业不能一概而论,其中有一些也可以划入成长股组合。

§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	2,679,174,623.95	85.04
	其中:股票	2,679,174,623.95	85.04
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	449,932,109.60	14.28
6	其他各项资产	21,327,025.15	0.68
7	合计	3,150,433,758.70	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	49,388,086.96	1.69
B	采掘业	14,069,504.20	0.48
C	制造业	1,717,535,126.80	58.60
C0	食品、饮料	378,055,649.14	12.90
C1	纺织、服装、皮毛	103,045,453.86	3.52
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	124,850,882.29	4.26
C5	电子	216,085,401.36	7.37
C6	金属、非金属	37,810,696.05	1.29
C7	机械、设备、仪表	202,184,217.76	6.90
C8	医药、生物制品	629,673,859.54	21.48
C99	其他制造业	25,828,966.80	0.88
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	281,071,608.36	9.59
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	75,089,159.75	2.56
H	批发和零售贸易	282,253,626.66	9.63
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	92,008,053.98	3.14
K	社会服务业	25,111,800.00	0.86
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	142,647,657.24	4.87
	合计	2,679,174,623.95	91.41

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	1,659,395	115,626,643.60	3.95
2	002304	洋河股份	534,690	109,606,103.10	3.74
3	002024	苏宁电器	6,799,846	108,593,540.62	3.71
4	002073	青岛软控	4,263,143	89,568,634.43	3.06
5	002236	大华股份	957,154	74,064,576.52	2.53
6	002081	金螳螂	1,507,817	73,098,968.16	2.49
7	601607	上海医药	3,049,930	68,165,935.50	2.33
8	600970	中材国际	1,899,927	67,808,394.63	2.31
9	600256	广汇股份	2,149,858	67,312,053.98	2.30
10	600252	中恒集团	2,749,854	65,666,513.52	2.24

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	9,593,097.55
2	应收证券清算款	3,054,688.93
3	应收股利	-
4	应收利息	72,638.90
5	应收申购款	8,606,599.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,327,025.15

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	1,639,482,829.10
本报告期基金总申购份额	477,125,397.98
减:本报告期基金总赎回份额	397,106,296.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,719,501,930.16

§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
二〇一〇年十月二十五日

广发聚丰股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十五日

§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2010年10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。

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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发聚丰股票	
基金主代码	270005	
交易代码	270005	270015
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年12月23日	
报告期末基金份额总额	34,948,970,180.08份	
投资目标	依托中国快速发展的宏观经济和高速成长的资本市场,通过适时调整价值类和成长类股票的配置比例和股票精选,寻求基金资产长期增值。	
投资策略	本基金的投资范围是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的各类股票、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。 本基金将股票资产分为价值类股票和成长类股票两类风格资产,在两类资产中运用不同的方法分别筛选具有投资价值的股票,同时保持两类资产的适度均衡配置,构建股票投资组合。	
业绩比较基准	80%*新华富时A600指数+20%*新华巴克莱资本中国全债指数	
风险收益特征	较高风险,较高收益。	
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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-200,897,631.91
2.本期利润	4,794,460,567.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.1353
4.期末基金资产净值	25,972,339,584.70
5.期末基金份额净值	0.7432

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。

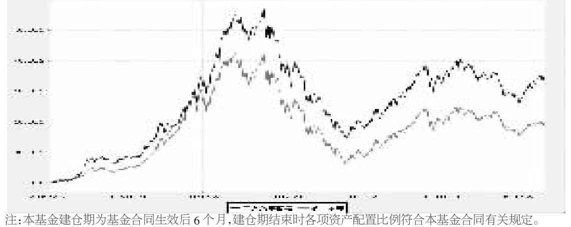
3.2 基金净值表现

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	22.20%	1.24%	14.06%	1.04%	8.14%	0.20%

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

广发聚丰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
(2005年12月23日至2010年9月30日)



注:本基金建仓期为基金合同生效后6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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		
易阳方	广发聚丰股票基金的基金经理;投资管理部总经理;投资总监	2005-12-23	-	13	男,中国籍,经济学硕士,持有证券业执业资格证书,1997年1月至2002年11月任职于广发证券公司,2002年11月至2003年11月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、投资管理部人员,2003年12月3日至2007年3月28日任广发聚富混合基金的基金经理,2005年5月至今任广发基金管理有限公司投资管理部总经理,2005年12月23日起任广发聚丰股票基金的基金经理,2006年9月至2008年4月16日任广发基金管理有限公司总经理助理,2008年4月17日起任广发基金管理有限公司投资总监。

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、《广发聚丰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、广发核心精选股票和广发聚瑞股票。报告期内,本基金净值增长率与广发小盘成长股票、广发聚瑞股票、广发核心精选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

本季度,我国经济增速继续延续年初以来的回落态势,预计三季度GDP增长速度会回落到10%以内。前期的预期管理措施有利抑制了国内投资的快速增长,通胀压力也在一定程度上得到控制。紧缩政策的效果开始显现,政策进入观察期,三季度没有出台针对总量的的紧缩政策,但调结构的"有保有压"产业政策丝毫没有放松,对产能过剩的行业严厉限产、房地产行业政策不断加码、地方融资平台坚决清理,与此同时,对战略性新兴产业以及科技含量高的产业及服务业的支持力度继续加大。保增长、调结构已成为政策的主基调。

在没有出台针对总量更严厉的收缩政策的环境下,本季度证券市场企稳回升,稳定增长的消费行业和通胀相关行业在本季度表现出色,上半年下跌较大、估值便宜的价值股也结束单边下跌趋势。上半年主题投资盛行,题材炒作成风有所收敛,以创业板为代表的中小股票由于中报增长大大低于市场预期整体受到压制,出现分化。本基金在本季度一方面提升了仓位,另一方面加大了对组合调整力度,加大了对消费和医药的投资,同时对于前期错杀的蓝筹保持耐心,适当增加了资产资源类特别是煤炭的配置,对部分增长不佳的化工和政策一直压制的房地产逢高进行了减持。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期,本基金净值增长22.2%,优于比较基准的14.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

各项经济领先指标目前仍呈继续下滑态势,并未见到明显的阶段性底部,这意味着四季度经济将继续回调。通胀的压力也在全球二次定量宽松政策推动下越来越大。政府将面临通胀上升、经济增长下降类似于滞涨的困难局面。决策层必须在调结构的同时,在保增长和控通胀之间走钢丝。受益于全球可能的二次定量宽松政策,证券市场未来会维持向上的运行趋势。分析结构,本基金认为"内需"+"科技"+"资源资产"会在未来存在超额受益。理由如下:(1)内需将逐步成为我国经济增长的最重要推动力,而其内需的层次和广度也已经在我国展开。以消费为代表的内需将迎来一个长期较高增长的时代,其中一些新兴的消费领域如装修、安防、电子消费品等会出现爆发增长。(2)过去十年我国以房地产和出口拉动经济增长,目前还依靠它们推动经济增长已经难以为继。经济转型是一个必然选择,也是一个长期过程。经济转型成功需要科技做铺垫,因此科技会在一个较长时间成为资本市场的一个重要热点。(3)在全球没有找到一个很好摆脱08年以来经济危机的办法以前,宽松的货币与财政政策就一直会推行下去,全球性的通胀和资产泡沫就会随影同行,巴菲特也开始大声疾呼货币是垃圾,资源资产类会成为市场追逐的一个焦点。本基金将积极关注政策可能变化方向,重点投资在上述三条投资线索,在价值和成长之间寻求动态平衡,努力保持业绩绩效向好的趋势。

§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	22,228,987,753.36	85.30
	其中:股票	22,228,987,753.36	85.30
2	固定收益投资	607,308,414.60	2.33
	其中:债券	607,308,414.60	2.33
	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	3,204,544,123.07	12.30
6	其他各项资产	18,790,171.00	0.07
7	合计	26,059,630,462.03	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	42,074,000.00	0.16
B	采掘业	2,216,471,715.87	8.53
C	制造业	10,023,359,470.14	38.59
C0	食品、饮料	2,445,066,300.00	9.41
C1	纺织、服装、皮毛	95,639,348.37	0.37
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	163,303,200.00	0.63
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,521,193,341.24	9.71
C5	电子	183,094,253.51	0.70
C6	金属、非金属	450,658,554.10	1.74
C7	机械、设备、仪表	1,611,449,347.84	6.20
C8	医药、生物制品	2,552,955,125.08	9.83
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,118,000.00	0.02
E	建筑业	642,869,849.01	2.48
F	交通运输、仓储业	17,982,000.00	0.07
G	信息技术业	1,097,086,631.94	4.22
H	批发和零售贸易	4,297,528,414.17	16.55
I	金融、保险业	2,461,381,240.11	9.48
J	房地产业	485,529,983.74	1.87
K	社会服务业	180,617,404.10	0.70
L	传播与文化产业	13,349,000.00	0.05
M	综合类	745,620,044.28	2.87
	合计	22,228,987,753.36	85.59

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	002024	苏宁电器	159,100,000	2,540,827,000.00	9.78
2	600519	贵州茅台	14,310,000	2,414,526,300.00	9.30
3	000792	盐湖钾肥	32,447,576	1,985,791,651.20	7.65
4	601166	兴业银行	66,000,000	1,525,920,000.00	5.88
5	600031	三一重工	30,525,453	893,174,754.78	3.44
6	000063	中兴通讯	33,966,040	837,262,886.00	3.22
7	600123	兰花科创	26,850,000	812,481,000.00	3.13
8	600000	浦发银行	59,000,000	764,640,000.00	2.94
9	600252	中恒集团	25,665,439	612,890,683.32	2.36
10	600062	双鹤药业	18,064,397	552,228,616.29	2.13

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	599,340,000.00	2.31
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	7,968,414.60	0.03
7	其他	-	-
8	合计	607,308,414.60	2.34

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	1001060	10央票60	6,000,000	599,340,000.00	2.31
2	126630	铜陵转债	57,550	7,958,014.00	0.03
3	125731	美丰转债	85	10,400.60	0.00

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	10,790,297.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,977,966.60
5	应收申购款	4,021,906.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,790,171.00

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	35,449,690,013.56
本报告期基金总申购份额	626,086,085.46
减:本报告期基金总赎回份额	1,126,805,918.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	34,948,970,180.08

§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聚丰股票型证券投资基金募集的文件;
2.《广发聚丰股票型证券投资基金基金合同》;
3.《广发聚丰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.《广发聚丰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
二〇一〇年十月二十五日

广发中证500指数证券投资基金(LOF)

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十五日

§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2010年10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。

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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发中证500指数(LOF)
基金主代码	162711
交易代码	162711
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009年11月26日
报告期末基金份额总额	4,751,900,699.88份
投资目标	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0.35%,年跟踪误差不超过4%,实现对中证500指数的有效跟踪。
投资策略	本基金采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人会对投资组合进行适当调整,降低跟踪误差。
业绩比较基准	95%×中证500指数收益率+5%×银行同业存款收益率。
风险收益特征	较高风险、较高预期收益,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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-59,486,576.23
2.本期利润	1,211,074,057.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.2179
4.期末基金资产净值	4,932,476,195.25
5.期末基金份额净值	1.038

注:(1)所述基金财务指标不包括持有人认购和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。

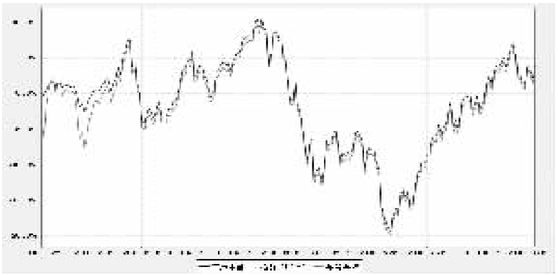
3.2 基金净值表现

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	25.36%	1.45%	25.83%	1.45%	-0.47%	0.00%

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

广发中证500指数证券投资基金(LOF)
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
(2009年11月26日至2010年9月30日)



注:本基金建仓期为基金合同生效后三个月,建仓期结束时本基金资产配置比例符合本基金合同有关规定。本基金合同生效日为2009年11月26日,至披露时点不满一年。

§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		
邱春杨	广发沪深300指数基金的基金经理;广发中证500指数(lof)的基金经理;金融工程部总经理	2009-11-26	-	9	男,中国籍,金融学硕士,持有证券业执业资格证书,2001年3月至2002年10月任职于南方证券资产管理部,2002年11月至2008年1月先后任广发基金管理有限公司筹建人员、研究发展部产品设计小组组长、机构理财部副总经理、金融工程部副总经理,2008年2月1日起任公司金融工程部总经理,2008年12月30日起任广发沪深300指数基金的基金经理,2009年11月26日起任广发中证500指数(lof)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、《广发中证500指数证券投资基金(LOF)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

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

(1)报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,本基金日均跟踪误差为0.06%,年化跟踪误差为0.98%,符合基金合同中规定的日均跟踪误差不超过0.35%和年跟踪误差不超过4%的要求。

报告期内,本基金跟踪误差来源主要有两个:一是基金成份股调整因素,本基金结合标的指数成分股调整面积较大的实际情况,分批对成份股进行调整,较好的控制了成分股调整的冲击成本;二是申购和赎回因素,本基金规模较大,申购赎回因素对本基金跟踪误差的影响较小。

(2)简要展望

作为指数基金,本基金将继续秉承指数化被动投资策略,积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击,进一步降低基金的跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.038元,本报告期基金份额净值增长率为25.36%,业绩比较基准收益率为25.83%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在全球范围的经济刺激政策以及新兴市场的强劲增长推动下,世界经济已经开始复苏,二次探底的可能性大大减小。在这种宏观环境下,证券市场出现上行的概率较大。中国经济经历了以房地产投资为代表的粗放型增长后,需要进行结构转型才能进入下一个快速发展期。因此,战略性新兴产业必然会受到国家政策的扶持,有光明的发展前景,主要的新兴产业有:(a)节能环保产业:为节约资源,保护环境提供技术、装备和服务保障的产业(将重点突破高效节能、先进环保、循环利用);(b)高端装备制造产业:包括我国高速铁路技术等(重点将发展航空航天、海洋工程装备和高端智能装备);(c)生物产业:包括生物医药和生物农业等(生物医药、生物农业、生物制造);(d)新材料产业:包括以纳米材料为代表的新材料的应用等(特种功能和高性能复合材料将是重点发展领域)(e)新能源汽车:包括燃料电池汽车、混合动力汽车、氢能源动力汽车和太阳能汽车等(主要发展方向确定为插电式混合动力汽车和纯电动汽车);(f)新能源产业:太阳能、地热能、风能、海洋能、生物质能和核聚变能等的发现和应用;(g)新一代信息技术产业:互联网、云计算为技术基础的一些新兴平台(将聚焦下一代通信网络、物联网、三网融合、新型平板显示、高性能集成电路和高端软件等)。这些行业大部分都被中证500指数成份股覆盖,随着相关行业的高速发展,这些成份股必然会受益,持有中证500指数基金的投资也将受益。

§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	4,669,550,393.50	93.84
	其中:股票	4,669,550,393.50	93.84
2	固定收益投资	512,221.92	0.01
	其中:债券	512,221.92	0.01
	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	270,029,481.46	5.43
6	其他各项资产	36,069,266.05	0.72
7	合计	4,976,161,362.93	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	118,409,576.70	2.40
B	采掘业	49,181,387.39	1.00
C	制造业	2,720,122,474.84	55.15
C0	食品、饮料	152,061,933.02	3.08
C1	纺织、服装、皮毛	146,204,598.65	2.96
C2	木材、家具	21,926,384.05	0.44
C3	造纸、印刷	98,968,093.65	2.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	505,186,279.40	10.24
C5	电子	352,550,696.87	7.15
C6	金属、非金属	299,531,283.93	6.07
C7	机械、设备、仪表	727,387,508.82	14.75
C8	医药、生物制品	359,473,549.81	7.29
C99	其他制造业	56,832,146.64	1.15
D	电力、煤气及水的生产和供应业	191,925,019.79	3.89
E	建筑业	66,560,227.52	1.35
F	交通运输、仓储业	192,647,859.25	3.91
G	信息技术业	276,228,101.63	5.60
H	批发和零售贸易	385,273,117.40	7.81
I	金融、保险业	5,809,979.70	0.12
J	房地产业	204,700,162.68	4.15
K	社会服务业	143,054,429.46	2.90
L	传播与文化产业	80,361,021.49	1.63
M	综合类	235,277,035.65	4.77
	合计	4,669,550,393.50	94.67

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	002073	软控股份	1,883,340	39,568,973.40	0.80
2	600267	海正药业	613,656	26,626,533.84	0.54
3	600252	中恒集团	1,107,890	26,456,413.20	0.54
4	600315	上海家化	643,926	25,988,853.36	0.53
5	600499	科达机电	1,214,417	25,660,631.21	0.52
6	000066	长城电脑	2,476,560	25,236,146.40	0.51
7	000559	万向钱潮	1,554,572	23,924,863.08	0.49
8	000829	天音控股	1,441,339	23,666,786.38	0.48
9	600584	长电科技	1,890,480	23,271,808.80	0.47
10	000541	佛山照明	1,337,838	22,997,435.22	0.47

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	512,221.92	0.01
7	其他	-	-
8	合计	512,221.92	0.01

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	128233	塔牌转债	3,768	512,221.92	0.01
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	2,625,144.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	63,783.39
5	应收申购款	33,380,338.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,069,266.05

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换期的可转换债券。

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	5,728,492,227.07
本报告期基金总申购份额	878,193,474.83
减:本报告期基金总赎回份额	1,854,785,002.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,751,900,699.88

§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中证500指数证券投资基金(LOF)募集的文件;
2.《广发中证500指数证券投资基金(LOF)基金合同》;
3.《广发中证500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.《广发中证500指数证券投资基金(LOF)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。

广发基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十五日