广发亚太（除日本）精选股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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：二〇一一年十月二十六日

§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2011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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发亚太精选股票
基金主代码	270023
交易代码	270023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月18日
报告期末基金份额总额	172,521,104.85份
投资目标	通过在亚太区域内进行积极的资产配置和组合管理，有效分散基金的投资组合风险，实现基金资产的持续、稳健增值。
投资策略	（一）资产配置策略 本基金的资产配置策略包括股票和债券等大类资产的配置及国家和地区间的资产配置。 本基金的股票资产及其它权益类资产占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券及中国证监会允许投资的其它金融工具的比例5%-40%。 本基金将至少80%的股票资产及其它权益类资产投资于亚太地区（除日本）证券市场以及在其它证券市场交易的亚太企业。亚太企业主要是指登记注册在亚太地区、在亚太地区证券市场进行交易或其主要业务收入或资产在亚太地区的企业。本基金将不高于20%的股票资产及其它权益类资产投资于超出前述投资范围的其他市场（包括日本）的企业。 （二）权益类投资策略 本基金通过分析全球经济发展趋势下亚太区域市场的投资特点，进行自上而下的国家和地区配置，在此基础上对公司及行业所处的基本面进行深入分析和把握，采取自下而上的个股精选策略实现合理的投资组合配置。 1、个股精选策略 本基金力图对公司及行业所处的基本面进行深入分析和把握，采取自下而上的个股精选策略实现合理的投资组合配置。 本基金个股选择策略由定量和定性两部分组成。 2、基金的投资策略 本基金对境外基金的投资，主要是作为股票投资的一种替代性投资工具。 （三）固定收益类投资策略 本基金固定收益类投资以分散投资风险和优化流动性管理为主要目标，一般不做主动性投资。 （四）衍生品投资策略 本基金将以投资组合避险或有效管理为目标，在基金风险承受能力许可的范围内，本着谨慎原则，适度参与金融衍生品投资，包括远期合约、掉期、期权、期货等，以实现投资组合风险管理。 （五）币种配置和外汇管理 本基金人民币与其他外币的转换目的是为了满足股票投资清算和应对赎回的需要，基金管理人将根据对汇率前景的预测、股票资产的地区配置要求，以及应对申购赎回的需要，对货币资产在港币、美元、日元、韩币、澳元、欧元、英镑、新币、人民币等币种之间进行配置。
业绩比较基准	摩根士丹利综合亚太（除日本）总收益指数（MSCI AC Asia Pacific ex Japan Total Return Index）。
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。
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	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	渣打银行（香港）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7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-8,371,613.10
2.本期利润	-32,149,547.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1857
4.期末基金资产净值	139,795,409.17
5.期末基金份额净值	0.810

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

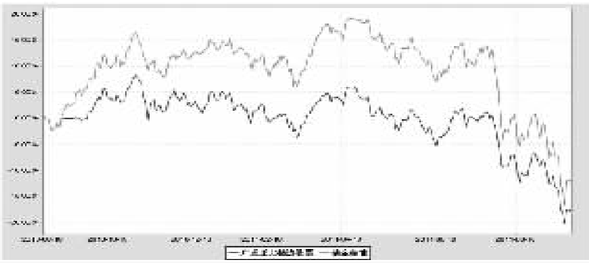
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-18.67%	1.36%	-22.48%	1.89%	3.81%	-0.53%

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

广发亚太（除日本）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

（2010年8月18日至2011年9月30日）



注：1、本基金合同于2010年8月18日生效。

2、本基金建仓期为六个月，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		
YongHua Pan（潘永华）	本基金的基金经理、公司总经理助理、国际业务部总经理（兼）	2010-10-29	-	16	男，美国籍，金融学博士，持有中国证券业执业证书，曾任职于美国雷曼兄弟公司（纽约），巴克莱投资银行（纽约），法国巴黎银行（纽约），BASSINI PLAYFAIR WRIGHT（纽约）和SAC资产管理公司（纽约），从事证券研究、交易和投资工作，2009年5月起任广发基金管理有限公司国际业务部总经理，2010年10月29日起任广发亚太精选股票（QDII）基金的基金经理，2011年1月6日起任广发基金管理有限公司总经理助理。

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遵规守信情况说明

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、《广发亚太（除日本）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。

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3季度全球市场受欧洲债务危机深化的影响普遍大幅下滑。美国市场表现相对略好，新兴市场尤其是香港市场则跌幅显著。本季度，欧洲债务危机升级，其中希腊由于背负巨额债务，而经济却处于衰退，为了获得欧盟和国际货币组织的援助需要紧缩财政政策使得经济增长前景更加雪上添霜，市场一度预期希腊破产只是时间问题而不是会不会的问题；同时欧盟各国在推行救援措施方面各自面对其国内的政治问题和压力，使得政策协调和推出方面显得拖沓和力度不足；另外，其他高负债的欧洲各国例如意大利、葡萄牙、西班牙等也面临融资成本上升和财政紧缩压力；由于市场对债务危机的担忧，持有欧洲主权国债的银行备受打击，尤其是法国银行业。拖而不决的债务危机和投资信心的疲弱，使得投资者对全球经济预期变得比较悲观。随着财政刺激政策和QE2的终结，美国经济总体上还是比较疲弱，增速显著下降，失业率依旧居高不下，而由于政治和基本面本身原因进一步刺激的空间变小，市场普遍下调企业的盈利预测。

中国经济在本季度也进一步放缓，处于结构转型中的中国经济在海外各种因素和国内高通胀的作用下，也面临诸多不确定性。期间沪深300指数下跌15.2%，上证指数下跌14.6%，深证成份指数下跌15.02%。

本季度香港恒生指数下跌21.5%，恒生国企指数下跌29.1%，韩国综合指数下跌15.8 %，马来西亚吉隆坡指数下跌12.2%，印度孟买Senses30指数下跌12.7%，纳斯达克综合指数下跌12.9%，标普500指数下跌14.3%，美国道琼斯工业平均指数下跌11.1%，新加坡海峡指数下跌14.5%，台湾加权指数下跌16.5%，澳大利亚下跌13.0%；巴西下跌16.2%。

广发亚太精选2011年3季度在国家区域配置方面，我们适当降低权益类投资的比重，减少风险类资产，主要配置于香港、韩国、澳大利亚和印度市场。在行业配置方面，我们更加关注消费类，能源类和科技类股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期，本基金净值下跌18.67%，比较基准下跌22.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

受欧债危机等因素影响，预计未来全球经济将增速明显放缓，欧洲债务危机的演变仍将主导市场未来的走势。目前，欧盟准备对银行业再注资和加大欧洲金融稳定救援基金的规模在推进中，预计欧债对市场的冲击将慢慢减弱。市场的大幅恐慌下跌也反应了对经济前景的非常悲观的预期。我们认为经济不会像市场预期般的衰退，只是增速缓慢；因此，我们认为市场底部较大机会已经出现。我们将适度提高权益类资产配置，继续关注能源、科技以及估值便宜的消费类股票。

§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	80,465,301.19	57.26
	其中：普通股	72,709,857.49	51.74
	存托凭证	7,755,443.70	5.52
2	基金投资	5,335,751.98	3.80
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	0.00	0.00
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	0.00	0.00
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	53,639,304.19	38.17
8	其他各项资产	1,077,432.50	0.77
9	合计	140,517,789.86	100.00

注：注：本基金报告期内持有XIWAW1 HK认股权证，取得成本为0.00元，由于报告期末行权价格高于西王糖业股票收盘价，权证估值价格为0.00元。

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（%）
中国香港	44,026,763.55	31.49
美国	7,755,443.70	5.55
澳大利亚	15,449,412.51	11.05
韩国	10,818,440.81	7.74
新加坡	1,939,973.31	1.39
印度尼西亚	475,267.31	0.34
合计	80,465,301.19	57.56

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、上述美国比重包括印度和中国在美国上市的ADR。

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	9,981,844.70	7.14
材料	19,631,067.01	14.04
工业	475,267.31	0.34
非必须消费品	14,317,911.21	10.24
必须消费品	13,167,331.02	9.42
保健	4,923,776.52	3.52
金融	7,406,356.75	5.30
信息技术	5,463,928.39	3.91
电信服务	2,514,662.76	1.80
公用事业	2,583,155.52	1.85
合计	80,465,301.19	57.56

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	386 HK	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	中国石化	香港证券交易所	中国香港	900,000	5,635,975.68	4.03
2	RDY US	DOCTOR REDDY˝S LAB-ADR	-	纽约证券交易所	美国	26,000	4,923,776.52	3.52
3	NCM AU	NEWCREST MINING LTD	纽克雷斯	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	19,436	4,090,647.83	2.93
4	700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯（香港）	香港证券交易所	中国香港	30,000	4,016,611.14	2.87
5	RIO AU	RIO TINTO LTD	力拓	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	9,800	3,740,245.99	2.68
6	709 HK	GIORDANO INTERNATIONAL LTD	佐丹奴国际	香港证券交易所	中国香港	814,000	3,424,833.69	2.45
7	1044 HK	HENGAN INTL GROUP CO LTD	恒安国际	香港证券交易所	中国香港	60,000	3,079,728.03	2.20
8	1193 HK	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	华润燃气	香港证券交易所	中国香港	300,000	2,583,155.52	1.85
9	941 HK	CHINA MOBILE LTD	中国移动	香港证券交易所	中国香港	40,000	2,514,662.76	1.80
10	1088 HK	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	中国神华	香港证券交易所	中国香港	90,000	2,278,607.36	1.63

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

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	权证	XIWAW1 HK	0.00	0.00
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

注：本基金报告期内持有XIWAW1 HK认股权证，取得成本为0.00元，由于报告期末行权价格高于西王糖业股票收盘价，权证估值价格为0.00元。

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	ISHARES MSCI MALAYSIA	ETF基金	契约型开放式	BlackRock Fund Advisors（贝莱德基金顾问公司）	3,631,367.80	2.60
2	ISHARES S&P INDIA NIFTY 50 I	ETF基金	契约型开放式	BlackRock Fund Advisors（贝莱德基金顾问公司）	1,704,384.18	1.22
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。

5.10.2 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	951,705.20
3	应收股利	101,265.41
4	应收利息	1,269.68
5	应收申购款	23,192.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,077,432.50

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	174,950,340.50
本报告期基金总申购份额	902,971.38
减：本报告期基金总赎回份额	3,332,207.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	172,521,104.85

§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亚太（除日本）精选股票型证券投资基金募集的文件；
2.《广发亚太（除日本）精选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.《广发亚太（除日本）精选股票型证券投资基金托管协议》；
5.《广发亚太（除日本）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
二〇一一年十月二十六日

广发行业领先股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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：二〇一一年十月二十六日

§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2011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2011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	3,598,564,619.40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。 （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%×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7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-95,125,296.71
2.本期利润	-386,942,038.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1060
4.期末基金资产净值	2,945,393,724.46
5.期末基金份额净值	0.818

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

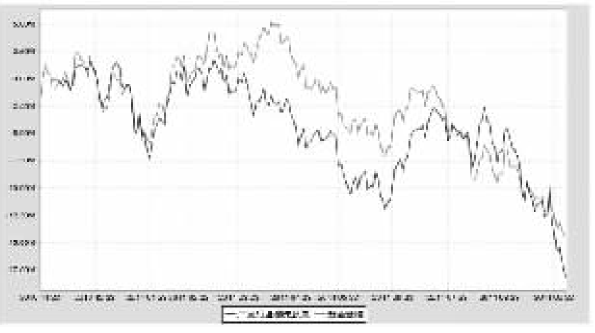
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.66%	1.16%	-12.16%	1.05%	0.50%	0.11%

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9月30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、广发聚丰股票和广发核心精选股票、广发聚瑞股票。报告期内，本投资组合与广发小盘股票、广发聚丰股票和广发核心精选股票的净值增长率差异均未超过5%。报告期内，本投资组合净值增长率与广发聚瑞股票净值增长率差异为6.60%，主要原因是上述投资组合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

今年三季度，前两个月由于白酒及水泥等行业盈利较好，市场调整充分，在7、8月大盘有一波较为明显的上涨，一度回到了年初水平。进入9月份，由于欧洲情况迅速恶化，国内需求弱化，市场开始担心全球经济会较快减速，对于经济前景的担心占据上风，市场经历了连续下跌，损失惨重。

本基金在3季度继续增加消费股特别是食品饮料行业的配置，在8月份取得了较好的超额收益，但是在9月份的下跌中，对经济前景相对市场较为乐观，没有大幅降低仓位，下跌幅度也超过市场平均水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金三季度净值涨跌幅为-11.66%，基金业绩比较基准涨跌幅为-12.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望4季度，我相对乐观。

市场的运行由三个主要因素决定：经济基本面、资金面、情绪面。

从经济基本面来说，周期行业由于房地产投资快速下滑，并且官方投资如铁路基建投资等部分暂停，再加上地方政府资金紧张，一定会经历一个盈利下降的过程，这也是9月份市场下跌的主要原因。我认为市场对于经济下滑的预期已经相对充分，接下来就是预期兑现的过程，反而引起的悲观情绪要减弱。

资金面情况取决于政府的货币政策，货币政策看房价，看通胀。可以比较确定的是，通胀高点已经见到，10月份通胀水平将会明显回落。国外大宗商品价格快速回落，减小了输入性通胀压力，国内猪肉价格、药材价格、房价，都已经见到明显的回落，因为经济减速的本身就会降低通胀。因此，可以判定紧缩政策已经见顶。4季度末到明年上半年，将有较大的概率看到类似于准备金率下调这样的反向宽松货币政策。因此，资金面将会是逐渐改善的。

情绪面主要取决于前两个因素，之前两个因素都是负面的。现在政府态度正在发生缓慢但是积极的变化，我们可以预期情绪面将会逐渐改善。

况且，政府除了货币政策之外，还是有很多手段，地方政府的投资冲动很强，只不过由于发改委的项目审批控制和国家的资金控制，没有按计划进行、西部地区的城镇化进程也大有可为。一旦货币政策稍松，地方投资将会快速起来，弥补房地产投资下滑的部分。投资是要降，但是一定会是慢慢的降，从而形成稳定的格局。

三个因素的两个在发生积极变化，所以我对4季度市场相对乐观。配置思路没有发生变化，还是消费和成长股。由于经济确实在减速，成长股出现业绩不达预期的可能性会更大，所以选择会更加谨慎，相对来说，消费股的业绩确定性更强，而且4季度乃至明年1季度将会有一个跨年的估值切换行情。

§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	2,599,405,746.93	87.96
	其中：股票	2,599,405,746.93	87.96
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	337,876,592.14	11.43
6	其他各项资产	17,980,845.09	0.61
7	合计	2,955,263,184.16	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	63,066,000.00	2.14
C	制造业	1,476,487,092.69	50.13
C0	食品、饮料	284,259,182.55	9.65
C1	纺织、服装、皮毛	94,578,002.79	3.21
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	21,026,810.40	0.71
C4	石油、化学、塑胶、塑料	83,817,055.16	2.85
C5	电子	13,709,446.20	0.47
C6	金属、非金属	198,313,758.92	6.73
C7	机械、设备、仪表	375,609,401.66	12.75
C8	医药、生物制品	387,342,938.54	13.15
C99	其他制造业	17,830,496.47	0.61
D	电力、煤气及水的生产和供应业	55,597,000.00	1.89
E	建筑业	82,915,067.14	2.82
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	56,752,096.48	1.93
H	批发和零售贸易	581,350,813.56	19.74
I	金融、保险业	79,935,177.06	2.71
J	房地产业	203,302,500.00	6.90
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,599,405,746.93	88.25

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	10,547,107	177,613,281.88	6.03
2	002264	新华都	12,000,000	132,000,000.00	4.48
3	600585	海螺水泥	7,200,000	123,840,000.00	4.20
4	600557	康缘药业	8,456,841	119,918,005.38	4.07
5	002277	友阿股份	4,670,678	91,825,529.48	3.12
6	600048	保利地产	9,650,000	89,262,500.00	3.03
7	600835	上海机电	7,700,000	86,548,000.00	2.94
8	600062	双鹤药业	4,355,948	84,853,867.04	2.88
9	600519	贵州茅台	440,000	83,859,600.00	2.85
10	000002	万科A	11,000,000	79,640,000.00	2.70

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。

5.6 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	2,750,078.74
2	应收证券清算款	14,651,993.87
3	应收股利	-
4	应收利息	69,531.29
5	应收申购款	509,241.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,980,845.09

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	3,682,849,482.60
本报告期基金总申购份额	69,262,193.32
减：本报告期基金总赎回份额	153,547,056.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,598,564,619.40

§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。

广发基金管理有限公司
二〇一一年十月二十六日