广发行业领先股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:二〇一五年七月二十一日

§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7月15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4月1日起至6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	2,432,360,882.17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 (2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	1,061,308,353.30
2.本期利润	1,057,272,537.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.4704
4.期末基金资产净值	6,266,964,169.44
5.期末基金份额净值	2.576

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。

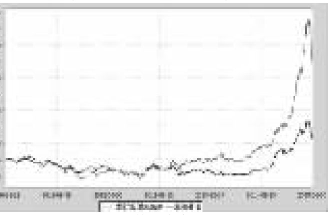
3.2 基金净值表现

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	29.58%	2.79%	8.77%	2.09%	20.81%	0.70%

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历史走势对比图
(2010年11月23日至2015年6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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘晓龙	本基金的基金经理;广发新动力股票基金的基金经理;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,2014年3月19日任广发新动力股票基金的基金经理,2015年1月14日起任广发基金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。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需要进行反向交易的,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2季度,国内经济情况不温不火,但是在持续的宽松货币政策、新兴产业和股市财富效应的多重刺激下,深圳等城市的房价出现局部上涨,全国房价出现企稳态势。国民消费有底部缓慢回升态势,但是比较温和,投资依然处于缓慢下滑状态,没有太多亮点。国外方面,美国经济复苏较好,欧元区的希腊债务危机重新增强,总体上波澜不惊。

股票市场在4、5月份继续加速上涨,进入自我加强状态。进入6月,由于监管层对于场外配资的突然叫停,导致资金面的搬家骤然减速,市场开始下跌。由于配资比例的逐级打击效应,导致场外配资产品大量平仓,引发了有史以来最严重的股灾,很多股票连续出现无量跌停,股市几乎失去交易功能。6月29日,政府开始救市,但是由于下跌已经形成恶性循环,所以直到7月9号,才开始扭转市场,本次下跌异常惨烈。

回顾1季报,本基金在季度初预见到了2季度末调整的可能性,但是忽视了杠杆的自我加强作用,认为只是牛市中一个20%左右的中级回调,所以在6月减少了成长股配置,增加了航空板块配置,期望用较好的结构规避下跌。前两周的下跌的确对本基金净值影响较小,取得了大幅的超额收益,这样的表现也强化了基金经理的错误认知,结果市场的变化远超预期,直接终结了这轮牛市,一个月完成了2008年一年的跌幅,市场重新回到均衡状态。由于只是有限的降低了仓位,所以6月后两周净值大幅下跌,2014年以来首次出现大级别回撤,教训深刻!

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29.58%,同期业绩比较基准收益率为8.77%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

这次下跌改变了很多历史经验,以往A股是牛短熊长,而这次急速暴跌,基本上让市场回到了较为安全的状态。虽然总体的市场估值还有点高,但是个股已经出现了绝对价值机会。

由于急速杀跌,财富的蒸发特别快,尤其是中产阶级以上人群,这批人是杠杆的主要使用者,是牛市主要的资金推手,也是这次股灾最大的受害者。资金损失之下,后续做多力量大幅减弱,另外,市场信心受到极大打击,风险偏好下降,需要时间修复。市场预计需要1-2个月的时间重新完成股票估值体系的塑造,可以预见,对于互联网相关的股票来说,其估值溢价将会大幅缩水,虽然很多股票经历了70%的跌幅,但是未来很可能会继续阴跌,完成价值回归。而一些管理优秀、行业成长性稳定的优质公司,将会重新获得相对的估值溢价。但是个股的活跃度将会降低,上涨的持续性也会降低,总体3季度属于大跌后的休整期。

板块上,看好业绩靓丽的航空板块,周期反转初期的农业板块,军工板块可能会有政策性的事件驱动行情。其余将会是个股行情。

§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	5,519,983,023.87	79.39
	其中:股票	5,519,983,023.87	79.39
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	1,157,849,737.49	16.65
7	其他各项资产	275,071,997.81	3.96
8	合计	6,952,904,759.17	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	47,217,355.68	0.75
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,780,849,350.76	44.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	244,804,119.25	3.91
E	建筑业	187,550,506.64	2.99
F	批发和零售业	114,113,129.90	1.82
G	交通运输、仓储和邮政业	789,417,218.62	12.60
H	住宿和餐饮业	38,802,970.25	0.62
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,028,388,213.49	16.41
J	金融业	-	-
K	房地产业	214,170,043.20	3.42
L	租赁和商务服务业	14,128,178.08	0.23
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	60,541,938.00	0.97
S	综合	-	-
	合计	5,519,983,023.87	88.08

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	3,313,329	396,042,215.37	6.32
2	600703	三安光电	12,500,000	391,250,000.00	6.24
3	002331	皖通科技	12,700,000	373,126,000.00	5.95
4	603678	火炬电子	3,389,403	365,648,795.64	5.83
5	000901	航天科技	3,644,513	239,626,729.75	3.82
6	000958	东方能源	7,532,905	232,390,119.25	3.71
7	002481	双塔食品	5,500,000	228,965,000.00	3.65
8	600029	南方航空	12,500,000	181,750,000.00	2.90
9	300155	安居宝	4,500,000	180,630,000.00	2.88
10	600115	东方航空	14,022,839	172,761,376.48	2.76

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	2,398,316.30
2	应收证券清算款	217,926,985.42
3	应收股利	-
4	应收利息	167,788.28
5	应收申购款	54,578,907.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	275,071,997.81

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	601021	春秋航空	396,042,215.37	6.32	重大事项
2	300155	安居宝	180,630,000.00	2.88	重大事项

§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	1,610,835,466.99
本报告期基金总申购份额	2,551,921,421.58
减:本报告期基金总赎回份额	1,730,396,006.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,432,360,882.17

§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	29,999,000.00
本报告期买入/申购总份额	7,082,876.83
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(%)	1.52

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	基金转入	2015-05-22	7,082,876.83	20,597,005.82	-
合计			7,082,876.83	20,597,005.82	

§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;

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。

广发基金管理有限公司
二〇一五年七月二十一日

广发核心精选股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:二〇一五年七月二十一日

§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7月15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4月1日起至6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	628,601,150.84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	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%。
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 (2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	547,747,991.71
2.本期利润	244,150,791.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.3246
4.期末基金资产净值	1,931,100,130.25
5.期末基金份额净值	3.072

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。

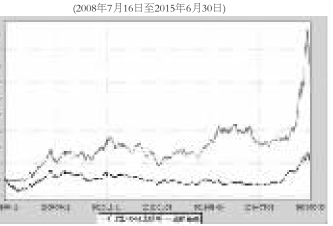
3.2 基金净值表现

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	8.09%	3.57%	8.56%	2.09%	-0.47%	1.48%

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历史走势对比图
(2008年7月16日至2015年6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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴兴武	本基金的基金经理;广发轮动配置股票基金的基金经理	2015-02-17	-	6年	男,中国籍,理学硕士,持有基金业执业资格证书,自2009年7月至2010年7月在摩根士丹利华鑫基金管理有限公司任职,从事上市公司及行业研究工作,2010年7月20日至2015年2月先后在广发基金管理有限公司研究发展部和权益投资一部任研究员,2015年2月12日起任广发轮动配置股票基金的基金经理,2015年2月17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。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需要进行反向交易的,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

本季度市场走势分为截然不同的两个阶段,第一阶段是4、5月份及6月上旬,市场仍然延续上涨趋势,上证指数、沪深300、创业板指到最高点分别上涨37.8%、32.2%、70.5%。第二阶段从6月中旬开始,市场出现断崖式下跌,上述三个指数分别下跌17%、16.5%、28.2%。三个指数2季度整体上涨幅度分别为14.1%、10.4%、22.4%。本基金2季度整体上涨8.1%,跑输指数。

4、5月份,牛市氛围在一季度的基础上愈加浓烈,市场对互联网板块的追捧到达前所未有的程度。在互联网金融、互联网医疗等龙头子板块的带领下,触网转型的其他传统行业,例如大宗商品、物流、家装,也被市场轮番追捧。市场对竞争格局、业绩等基本面因素的论证越来越宽松,估值方式也由市盈率等方式转为对市场空间、市值空间的测算。

基金经理认为此轮牛市的驱动因素是流动性和改革预期,并对上述两大因素进行重点跟踪。但是在对流动性的评估中,着重于宏观经济对货币宽松的影响,认为宏观经济走弱的前提下,货币政策仍然相对宽松,但是对去杠杆过程导致流动性枯竭的影响预计不足,因此在6月中下旬指数断崖式下跌的初期没能及时察觉并做出应对。这导致在短短三周的时间内,净值出现了较大幅度回撤。

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8.09%,同期业绩比较基准收益率为8.56%。

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3季度,基金经理认为这轮牛市的经济基础并不牢固,驱动因素主要是流动性和改革预期,其中预期的变化是短期影响市场走势的主线。流动性的潜力很大,但是否愿意进入股市,根本上取决于投资者对股市的预期。目前来看,良好的预期已经被打破,这会引发市场更多关注一些偏负面的指标,例如估值。

客观而言,目前市场的估值,如果在一个熊市或者平衡市里,仍然是贵的。牛市里大家看未来空间,而震荡市或熊市里的心态会发生变化,转而看业绩增速和估值。我们认为牛市最疯狂的一段已经结束,个股的较高估值必然无法维持。这样来看,很多个股的估值仍然有一定的回归空间。

但是基金经理不认为所有股票要跌回到20倍估值以下再重新开始,拉长到几个月的时间来看,随着本轮牛市的泡沫陆续被挤出,成长股的价值会逐渐凸显。寻找业绩高增长、估值合理的成长股仍然是市场最主流的赚钱机会。但是对互联网这类业绩兑现更为缓慢的成长股如何定价、如何在估值束缚和市值空间上做出平衡,还需要观察。

§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	1,544,732,282.79	72.12
	其中:股票	1,544,732,282.79	72.12
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	566,566,820.54	26.45
7	其他各项资产	30,630,176.70	1.43
8	合计	2,141,929,280.03	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	580,654,701.28	30.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,572,199.90	1.27
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	308,856,500.82	15.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	370,205,585.83	19.17
J	金融业	29,419,047.00	1.52
K	房地产业	51,601,250.00	2.67
L	租赁和商务服务业	150,280,790.66	7.78
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	29,142,207.30	1.51
S	综合	-	-
	合计	1,544,732,282.79	79.99

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	002183	怡亚通	2,284,597	150,280,790.66	7.78
2	601111	中国国航	6,542,200	105,591,108.00	5.47
3	600115	东方航空	8,292,364	102,161,924.48	5.29
4	600029	南方航空	6,953,471	101,103,468.34	5.24
5	300431	暴风科技	402,953	85,204,411.85	4.41
6	600535	天士力	1,549,968	77,126,407.68	3.99
7	600835	上海机电	1,845,401	60,787,508.94	3.15
8	300155	安居宝	1,320,598	53,008,803.72	2.75
9	600276	恒瑞医药	1,186,260	52,836,020.40	2.74
10	000538	云南白药	599,492	51,718,174.84	2.68

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	2,161,441.04
2	应收证券清算款	21,357,620.52
3	应收股利	-
4	应收利息	52,464.43
5	应收申购款	7,058,650.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,630,176.70

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	002183	怡亚通	150,280,790.66	7.78	重大事项
2	601111	中国国航	105,591,108.00	5.47	重大事项
3	300431	暴风科技	85,204,411.85	4.41	重大事项
4	300155	安居宝	53,008,803.72	2.75	重大事项

§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	810,916,763.01
本报告期基金总申购份额	419,350,605.63
减:本报告期基金总赎回份额	601,666,217.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	628,601,150.84

§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	21,334,275.62
本报告期买入/申购总份额	9,718,415.09
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	31,052,690.71
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	4.94

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015-04-14	9,718,415.09	31,216,549.28	-
合计			9,718,415.09	31,216,549.28	

注:申购手续费1000元。

§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;

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。

广发基金管理有限公司
二〇一五年七月二十一日

广发沪深300指数证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:二〇一五年七月二十一日

§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7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发沪深300指数
基金主代码	270010
交易代码	270010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月30日
报告期末基金份额总额	918,121,955.71份
投资目标	通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差小于0.35%。
投资策略	本基金为指数型基金,原则上采用完全复制法,按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。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等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金经理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%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款收益率
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,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 (2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	650,106,299.28
2.本期利润	365,158,682.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.2956
4.期末基金资产净值	1,806,204,800.66
5.期末基金份额净值	1.967

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。

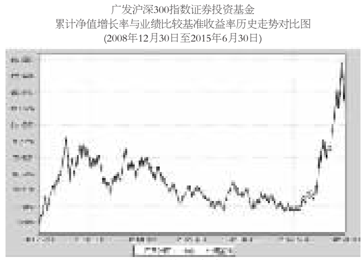
3.2 基金净值表现

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	10.32%	2.59%	9.90%	2.48%	0.42%	0.11%

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

广发沪深300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历史走势对比图
(2008年12月30日至2015年6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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘杰	本基金的基金经理;广发中证500ETF以及广发中证500ETF联接(LOF)基金的基金经理	2014-04-01	-	11年	男,中国籍,工学学士,持有基金业执业证书,2004年7月至2010年11月在广发基金管理有限公司信息技术部工作,2010年11月至2014年3月任广发基金管理有限公司数量投资部数量投资研究员。2014年4月1日起任广发沪深300指数、广发中证500ETF以及广发中证500ETF联接(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、《广发沪深300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。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需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合。本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他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

(1)投资策略

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。

(2)运作分析

报告期内,本基金日均跟踪误差为0.20%,符合基金合同中规定的日均跟踪误差不超过0.35%的限制。

报告期内,本基金跟踪误差来源主要是申购、赎回和成份股调整因素,本基金成立以来规模稳步增长,目前的规模水平下,申购赎回因素对本基金跟踪误差的影响较小。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的净值增长率为10.32%,同期业绩比较基准收益率为9.90%,较好地跟踪了指数。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年6月中下旬,受场外配资以及创业板高估值等因素影响,沪深市场出现了强烈的短期下挫,而以沪深300为代表的大盘蓝筹指数跌幅相对较小,沪深300指数二季度涨幅为14.41%;截至7月中旬,整体市场恐慌情绪得到有效遏制,市场中短期处于触底反弹阶段。

我们认为6月底7月初,整体市场存在过度悲观的情绪,而随着现代通讯技术的进步,也进一步导致了过度恐慌,进而体现为诸多股票流动性的极度枯竭,而流动性枯竭会导致估值非理性降低,抑制股价。

中短期内,整体市场依然处于反弹恢复阶段,而沪深300指数的估值仅13.6倍,在A股蓝筹估值中已明显低于20倍的历史平均水平;相对于其他指数,沪深300的风险较低,存在合理的投资价值。

§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	1,725,664,768.16	88.90
	其中:股票	1,725,664,768.16	88.90
2	固定收益投资	350,197.10	0.02
	其中:债券	350,197.10	0.02
	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	166,548,653.86	8.58
7	其他各项资产	48,539,323.29	2.50
8	合计	1,941,102,942.41	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	4,114,017.44	0.23
B	采矿业	75,594,044.08	4.19
C	制造业	586,429,420.36	32.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	72,774,989.18	4.03
E	建筑业	76,297,972.20	4.22
F	批发和零售业	32,298,882.29	1.79
G	交通运输、仓储和邮政业	70,584,127.22	3.91
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	96,786,529.66	5.36
J	金融业	576,962,681.36	31.94
K	房地产业	69,750,151.52	3.86
L	租赁和商务服务业	17,491,549.56	0.97
M	科学研究和技术服务业	52,104.72	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	13,832,527.22	0.77
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,883,984.00	0.10
R	文化、体育和娱乐业	21,216,309.03	1.17
S	综合	9,595,478.32	0.53
	合计	1,725,664,768.16	95.54

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	601318	中国平安	805,189	65,977,186.66	3.65
2	600036	招商银行	2,942,267	55,079,238.24	3.05
3	600837	海通证券	1,651,244	35,997,119.20	1.99
4	600030	中信证券	1,264,706	34,033,238.46	1.88
5	601328	交通银行	3,971,365	32,724,047.60	1.81
6	600016	民生银行	3,250,500	32,309,970.00	1.79
7	601166	兴业银行	1,699,794	29,321,446.50	1.62
8	600000	浦发银行	1,665,376	28,244,776.96	1.56
9	601766	中国中车	1,372,713	25,203,010.68	1.40
10	000651	格力电器	357,783	22,862,333.70	1.27

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	中期票据	-	-
7	可转债	350,197.10	0.02
8	其他	-	-
9	合计	350,197.10	0.02

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

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	110031	航信转债	2,410	350,197.10	0.02

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	866,190.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,757.34
5	应收申购款	47,652,375.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,539,323.29

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

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	1,354,137,538.48
本报告期基金总申购份额	1,357,915,208.68
减:本报告期基金总赎回份额	1,793,930,791.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	918,121,955.71

§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	16,179,989.76
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	16,179,989.76
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.76

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沪深300指数证券投资基金募集的文件;

2.《广发沪深300指数证券投资基金基金合同》;

3.《广发沪深300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.《广发沪深300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;

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。

广发基金管理有限公司
二〇一五年七月二十一日