广发标普全球农业指数证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:二〇一六年一月二十日

§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2016年1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	85,311,777.39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。 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%。
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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	1,832,420.67
2.本期利润	3,989,493.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.0421
4.期末基金资产净值	85,387,500.58
5.期末基金份额净值	1.001

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

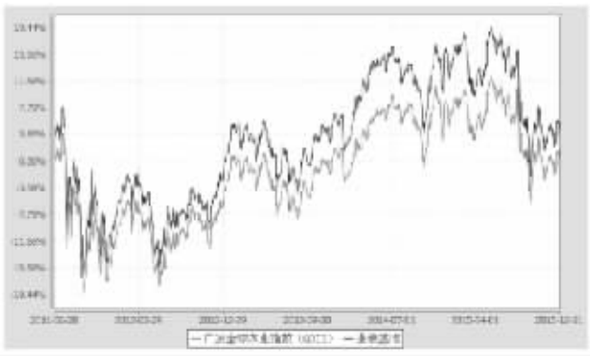
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.49%	1.00%	4.31%	1.07%	0.18%	-0.07%

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

广发标普全球农业指数证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年6月28日至2015年12月31日)



注:本基金建仓期为基金合同生效后六个月,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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
邱炜	本基金的基金经理;广发纳斯达克100指数(QDII)基金的基金经理;广发美国房地产指数(QDII)基金的基金经理;广发亚太中高收益债券(QDII)基金的基金经理;广发全球医疗保健(QDII)基金的基金经理;广发生物科技指数(QDII)基金的基金经理;广发纳指100ETF基金的基金经理;国际业务部副总经理;另类投资部副总经理	2011-06-28	-	8年	男,中国籍,统计学博士,持有中国证券投资基金业从业证书。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日起任广发全球农业指数(QDII)基金的基金经理。2012年8月15日起任广发纳斯达克100指数(QDII)基金的基金经理。2013年8月9日起任广发美国房地产指数(QDII)基金的基金经理。2013年11月28日起任广发亚太中高收益债券(QDII)基金的基金经理。2013年12月10日起任广发全球医疗保健(QDII)基金的基金经理。2014年1月21日起任广发基金管理有限公司国际业务部副总经理。2015年1月14日起任广发基金管理有限公司另类投资部副总经理。2015年3月30日起任广发生物科技指数(QDII)基金的基金经理。2015年6月10日起任广发纳指100ETF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。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。

本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

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

经历过三季度的腥风血雨之后,全球终于在四季度迎来了反弹。10月初公布的非农就业数据是这次反弹的导火索。当时,9月新增非农就业人口仅14.2万人,显著低于市场预期的20.1万。市场对于美联储首次加息大幅延后推动美国股市以及其他地区股市的反弹。随后10月中后旬,欧洲和中国央行都释放宽松信号,风险继续保持强势。进入11月,强劲的非农就业数据引发大家对加息的担忧,全球股市开始震荡,涨幅变缓。同时11月中旬的巴黎恐怖袭击事件让市场波动加大。油价下跌拖累大宗商品价格,农产品价格下滑拖累农业指数的表现。12月份,美联储最终在当月FOMC会议上决定加息25个基点,中东石油不减产以及美国原油出口继续拖累油价,大宗商品价格疲软,农业指数在低位徘徊。

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4.49%,同期业绩比较基准收益率为4.31%。

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2016年,农业指数的主要面临的风险是美国加息、中国经济转型以及原油价格继续下行的风险,面临全球大宗商品的需求不足,农业指数的波动会增加,但是在经历几年全球央行的货币宽松的情况下,通胀有慢慢回升的态势。同时,地缘政治摩擦的升温也对全球粮食价格产生正面的影响,所以我们认为农业指数仍然有中长期的配置价值。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	78,894,828.85	78.73
	其中:普通股	73,520,706.53	73.37
	存托凭证	5,374,122.32	5.36
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	14,884,921.95	14.85
8	其他各项资产	6,425,352.33	6.41
9	合计	100,205,103.13	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	46,130,467.45	54.02
英国	9,232,179.59	10.81
瑞士	6,606,736.15	7.74
日本	5,990,361.25	7.02
挪威	4,551,461.14	5.33
加拿大	2,932,746.53	3.43
新加坡	2,488,340.92	2.91
中国香港	536,882.94	0.63
以色列	425,652.88	0.50
合计	78,894,828.85	92.40

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	27,838,474.09	32.60
工业	9,997,974.99	11.71
非必须消费品	-	-
必须消费品	41,058,379.77	48.08
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公共事业	-	-
合计	78,894,828.85	92.40

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	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	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	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	英国联合食品集团	ABF LN	伦敦证券交易所	英国	26,721.00	8,587,150.82	10.06
2	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	Archer-Daniels-Midland公司	ADM US	纽约证券交易所	美国	28,169.00	6,709,440.25	7.86
3	SYNGENTA AG-REG	先正达股份公司	SYNN VX	瑞士证券交易所	瑞士	2,594.00	6,606,736.15	7.74
4	TYSON FOODS INC-CL A	泰森食品公司	TSN US	纽约证券交易所	美国	17,128.00	5,931,489.57	6.95
5	DEERE & CO	迪尔	DE US	纽约证券交易所	美国	11,972.00	5,929,334.99	6.94
6	MONSANTO CO	孟山都	MON US	纽约证券交易所	美国	8,988.00	5,750,068.25	6.73
7	BUNGE LTD	Bunge有限公司	BG US	纽约证券交易所	美国	10,877.00	4,822,676.98	5.65
8	BRF SA-ADR	BRF股份公司	BRFS US	纽约证券交易所	美国	48,108.00	4,317,286.58	5.06
9	KUBOTA CORP	久保田	6326 JP	东京证券交易所	日本	40,000.00	4,068,640.00	4.76
10	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	萨斯喀彻温省钾肥股份有限公司	POT US	纽约证券交易所	美国	33,353.00	3,707,867.42	4.34

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投资。

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

本基金本报告期末未持有基金投资。

5.10投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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	2,268,824.76
3	应收股利	317,165.77
4	应收利息	594.20
5	应收申购款	1,307,930.55
6	其他应收款	2,495,704.22
7	待摊费用	35,132.83
8	其他	-
9	合计	6,425,352.33

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未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	92,388,726.35
本报告期基金总申购份额	10,291,597.61
减:本报告期基金总赎回份额	17,368,546.57
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	85,311,777.39

§7 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	赎回	2015-12-31	-10,000,000.00	-10,150,000.00	-
合计			-10,000,000.00	-10,150,000.00	

§8备查文件目录

8.1备查文件目录

1.书面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;

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
二〇一六年一月二十日

广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:二〇一六年一月二十日

§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2016年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发主题领先混合
基金主代码	000477
交易代码	000477
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年7月31日
报告期末基金份额总额	1,264,090,599.50份
投资目标	本基金力图把握中国经济发展和结构转型环境下的投资机会,通过前瞻性的主题挖掘,在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金在宏观经济分析基础上,结合政策面、市场资金面,积极把握市场发展趋势,根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况,对股票、债券和现金等大类资产投资比例进行战略配置和调整,以规避或分散市场风险,提高基金风险调整后的收益。 2.股票投资策略 ①主题挖掘 本基金将重点挖掘中国经济发展和结构转型环境下主题投资机会,在主题挖掘的基础上,将对主题进行综合评估,综合考虑主题成熟度、主题驱动因素、主题影响力、主题市场容量、主题估值水平等因素,确定各大主题的配置权重范围,从而进行主题配置和主题投资。 ②行业配置 本基金综合运用各种分析方法,挑选主题特征明显和预期具有良好增长前景的行业进行重点投资,通过分析中国经济发展和结构转型对不同行业的潜在影响,得出各行业与主题相关的相对投资价值与投资时机,从中挑选出主题特征明显的优势行业,同时对相关行业进行定量综合评价,确定行业配置比例。 ③股票配置 在主题挖掘和行业配置的基础上,本基金通过定性和定量分析方法及其它投资分析工具,自下而上方式精选主题特征鲜明,具有投资潜力的股票构建股票投资组合。定性方面,本基金将从技术优势、资源优势和商业模式等方面,把握公司盈利能力的质量和持续性,进而判断公司成长的可持续性。定量方面,本基金将主要从财务分析与估值分析两个方面对上市公司的投资价值进行综合评价,精选其中具有较高投资价值的上市公司构建股票组合。 3.债券投资策略 在债券投资上,本基金将坚持稳健投资原则,对各类债券品种进行配置,本基金将通过自上而下的宏观分析以及对个券相对价值的比较,发现和确认市场失衡,把握投资机会;在良好控制利率风险及市场风险、个券信用风险的前提下,为投资者获得稳定的收益。 4.金融衍生品投资策略 ①股指期货投资策略 本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,选择流动性好、交易活跃的期货合约,并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判,以及对股指期货合约的估值定价,与股票现货资产进行匹配,实现多头或空头的套期保值操作,由此获得股票组合产生的超额收益。 ②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。 若未来法律法规或监管部门有新规定的,本基金将按最新规定执行。
业绩比较基准	50%×沪深300指数+50%×中证全债指数
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	223,127,029.43
2.本期利润	570,413,293.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.4363
4.期末基金资产净值	2,446,084,970.56
5.期末基金份额净值	1.935

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	28.40%	2.20%	9.62%	0.83%	18.78%	1.37%

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

广发主题领先灵活配置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

(2014年7月31日至2015年12月31日)

注:本基金建仓期为

4.1 基金经理(或基

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李巍	本基金的基金经理;广发制造业精选混合基金的基金经理;广发策略优选混合基金的基金经理;权益投资一部副总经理	2014-07-31	-	10年	男,中国籍,理学硕士,持有中国证券投资基金业从业证书。2005年7月至2010年6月任职于广发证券股份有限公司。2010年7月起在广发基金管理有限公司权益投资一部工作。2011年9月20日起任广发制造业精选混合基金的基金经理。2013年9月9日至2015年2月16日任广发核心精选混合基金的基金经理。2014年3月17日起任广发策略优选混合基金的基金经理。2014年7月31日起任广发主题领先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副总经理。

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、《广发主题领先灵活配置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,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。

本报告期内,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

2015年的最后一个季度,A股主要指数在3季度大幅下跌后均出现一定幅度反弹。本季,上证综指、深证成指、中小板指和创业板指涨幅分别为15.93%、26.8%、23.81%和30.32%。

宏观经济在4季度延续了之前的疲弱走势。PMI、投资增速、工业增加值、发电量、大宗工业品价格等主要经济指标均不断走低,且有越来越弱之势。中央政府虽然积极推出各种微刺激和稳增长措施,但效果并不明显。经济寻底过程仍未结束。这种宏观背景下,大部分传统周期性行业和制造业普遍景气度较差,虽然相对估值水平不高,但业绩依于预期的可能性大;同时,部分新兴行业虽然景气度高、业绩增速较快,但经过过去两年的持续上涨,相对市盈率水平已经非常高。上述疲弱的基本面现状、较大的估值泡沫叠加监管部门强势规范场外配资等红杠行为引发了A股在三季度的下跌,下跌速度之快、幅度之大实属罕见。其实市场最恶劣的时候往往就是机会所在,不妨意间,一些向好的因素已经悄然出现,稳增长措施持续落地、经济企稳的概率在提升,央行8月25日的双降显示了我国货币政策的独立性,国内无风险利率持续走低等等,最为重要的因素在于,经过3季度的快速下跌,已经有一批优秀公司的估值降至合理水平,具备了中长期配置的价值。市场也悄然从9月初开始了反弹,10月和11月则延续了之前的反弹趋势,十八届五中全会对“创新”的强调更是指明了中国经济转型和改革的方向,推动了以创业板为代表的新兴行业的进一步反弹。时至12月,美联储加息、人民币阶段性走弱,中央经济工作会议重点提出“供给侧改革”,引发了市场对于未来一段时间的经济增速、债务风险、流动性拐点、人民币资产价格等一系列担忧,A股市场进入盘整阶段。

报告期内,本基金积极参与了市场反弹,主要增持了一批优质白马成长股,同时挖掘一些积极外延转型的小市值公司,取得了不错的效果。

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28.4%,同期业绩比较基准收益率为9.62%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在目前时点,我们对未来一个季度的市场并不悲观。经济虽然依然在寻底,但企稳的概率在提升,甚至于可以认为只要是有序的寻底,并不会带来系统性风险;人民币虽然依然有贬值压力,但不会形成快速贬值的预期,中国经济虽然面临诸多困难但依然是全球最具活力的经济体,人民币资产依然是全球范围内最具吸引力的资产之一;改革与转型的进程纵有波折,但仍在稳步推进;投资者风险偏好虽然很难完全修复,但在流动性宽松的背景下难以迅速下降,中国经济和A股市场需要更多正能量。

前途虽然光明,但我们必须注意到,经过4季度的反弹,不少公司的估值水平又到了一个较高的水平,泡沫再次滋生;更重要的是,一些不确定的因素开始浮出水面,例如,政府对供给侧改革的强调是否会导致经济减速超预期、是否会引起不可控的债务风险、美联储开启加息周期后是否意味着全球流动性拐点已现、这对新兴经济体包括中国的冲击会有多大等等;或许我们应以更审慎、中性的态度面对A股市场,不要过多的沉溺在过去一年中暴涨暴跌的大喜大悲中。新的一年中,本基金重点配置的方向主要是:1)分红收益率高的蓝筹;2)业绩增长确定、市盈率合理的白马成长股;3)积极转型新兴产业的中小市值公司。寻找真正的成长股才是长期获取超额收益的源泉。

在2016年1季度,本基金希望能为投资者带来较好的收益。

§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	2,229,395,786.85	89.81
	其中:股票	2,229,395,786.85	89.81
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	199,055,676.36	8.02
7	其他各项资产	53,781,394.05	2.17
8	合计	2,482,232,857.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	29,882,739.20	1.22
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,524,081,318.12	62.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	71,513,051.43	2.92
F	批发和零售业	22,882,870.40	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	485,230,224.47	19.84
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	48,298,239.64	1.97
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	-	-
S	综合	47,507,343.59	1.94
	合计	2,229,395,786.85	91.14

5.2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末持有通过沪港通投资的股票。

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	002584	西陇科学	2,961,349	146,882,910.40	6.00
2	300113	顺网科技	1,152,187	116,797,196.19	4.77
3	300324	旋极信息	2,216,352	112,103,084.16	4.58
4	002055	得润电子	2,722,067	105,235,110.22	4.30
5	300203	聚光科技	2,984,649	102,343,614.21	4.18
6	002157	正邦科技	4,993,190	100,363,119.00	4.10
7	300207	欣旺达	3,521,573	98,956,201.30	4.05
8	002089	新海宜	4,257,400	95,834,074.00	3.92
9	300031	宝通科技	2,828,001	88,799,231.40	3.63
10	002169	智光电气	3,575,979	82,140,237.63	3.36

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投资组合

5.9.1本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内,本基金参与股指期货交易,以套期保值为目的,在构建股票投资组合的同时,通过卖出股指期货对冲市场下行风险,降低系统风险损失,提高基金投资股指期货符合既定的投资政策和投资目标。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2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	2,094,111.14
2	应收证券清算款	49,832,419.21
3	应收股利	-
4	应收利息	52,530.97
5	应收申购款	1,802,332.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,781,394.05

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	300324	旋极信息	112,103,084.16	4.58	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	1,339,455,691.13
本报告期基金总申购份额	130,871,400.29
减:本报告期基金总赎回份额	206,236,491.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,264,090,599.50

§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	34,781,488.75
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	34,781,488.75
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.75

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

(一)中国证监会批准广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

(二)《广发主题领先灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(三)《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》

(四)《广