广发亚太（除日本）精选股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：二〇一二年一月二十日

§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2012年1月17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10月1日起至12月31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	160,953,258.27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10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-7,408,682.10
2.本期利润	-2,031,418.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0119
4.期末基金资产净值	128,606,374.49
5.期末基金份额净值	0.799

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

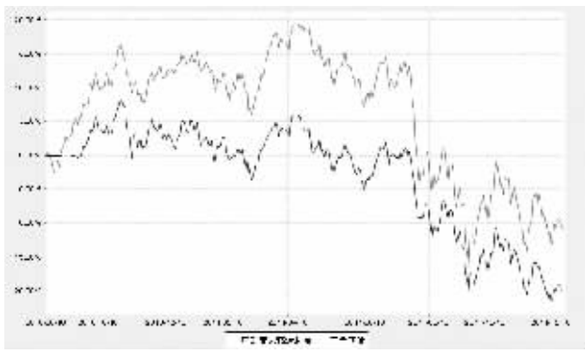
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.36%	1.31%	2.60%	1.72%	-3.96%	-0.41%

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12月31日）



注：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（能）	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ISAC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4季度全球市场继续受欧洲债务危机影响大幅波动。在经历3季度的大幅下跌之后，各主要市场之估值显得较为便宜，同时受欧元区各国各种控制欧债危机蔓延之努力的影响，各主要市场在2011年10月普遍大幅反弹，但是，随着市场逐步意识到欧元区各国经济结构、政治利益、国家利益和主权意识的差异，解决欧债问题并不像美国单一国家应对金融危机那般容易，欧债问题会需要多时间来协调和消化，加上欧元区主要经济体如德国、法国、意大利等国之经济先行指标PMI指数等都预示经济进入收缩状态，11月起市场又进入下跌状态。本季度，负债严重的希腊和意大利都更换其领导，意大利10年期国债拍卖收益率几度突破7%的重要心理关口，成为显著影响市场投资情绪的冲击性事件。

中国经济在本季度CPI出现拐点，央行也降低存款准备金率50基点，虽然市场对中国经济放缓有共识，但是处于结构转型中的中国经济在海外各种因素和国内宏观政策有限的共同作用下，面临诸多不确定性。期间沪深300指数下跌9.13%，上证指数下跌6.77%，深证成份指数下跌13.34%。

本季度香港恒生指数上涨4.79%，恒生国企指数上涨11.43%，韩国综合指数上涨3.17 %，马来西亚吉隆坡指数上涨10.35%，印度孟买Senses30指数下跌6.07%，纳斯达克综合指数上涨7.86%，标普500指数上涨11.15%，美国道琼斯工业平均指数上涨11.95%，新加坡海峡指数下跌1.08%，台湾加权指数下跌2.12%，澳大利亚上涨1.20%；巴西上涨8.47%。

广发亚太精选2011年4季度在国家区域配置方面，主要配置于香港、韩国、和澳大利亚市场。在行业配置方面，主要配置注消费类、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1.36%，比较基准上涨2.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计欧债危机仍将持续发酵作用市场，欧洲经济增速下滑已成定局，未来全球经济将增速明显放缓，欧洲债务危机的演变和主要经济体经济数据好坏继续主导市场未来的走势。鉴于各国市场基本都处于历史上比较便宜的估值水平，也反应了相当悲观的经济基本面预期。我们认为主要资本市场最坏的时刻在2011年已经出现，但是未来结构性机会大于系统性机会，自下而上甄选股票对投资表现起关键作用。我们配置重点放在未来业绩增长明确的股票上，并将继续关注能源、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	92,766,891.75	71.65
	其中：普通股	90,052,464.03	69.56
	存托凭证	2,714,427.72	2.10
2	基金投资	7,891,877.25	6.10
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	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	26,598,085.35	20.54
8	其他各项资产	2,211,619.34	1.71
9	合计	129,468,473.69	100.00

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（%）
香港	56,690,856.05	44.08
澳大利亚	16,534,110.78	12.86
韩国	11,654,300.35	9.06
美国	7,338,406.19	5.71
印度尼西亚	549,218.38	0.43
合计	92,766,891.75	72.13

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	12,123,803.93	9.43
材料	20,742,409.00	16.13
工业	3,670,818.73	2.85
非必须消费品	14,928,582.08	11.61
必须消费品	18,431,587.18	14.33
金融	8,484,395.61	6.60
信息技术	10,659,804.44	8.29
公共事业	3,725,490.78	2.90
合计	92,766,891.75	72.13

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	3331 HK	VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	维达纸业国际控股有限公司	香港证券交易所	中国香港	900,000	7,274,411.10	5.66
2	386 HK	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	中国石化	香港证券交易所	中国香港	700,000	4,636,393.30	3.61
3	NAB AU	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	澳大利亚国民银行有限公司	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	28,000	4,225,149.25	3.29
4	RIO AU	RIO TINTO LTD	力拓有限公司	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	10,000	3,895,188.66	3.03
5	1193 HK	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	华润燃气	香港证券交易所	中国香港	414,000	3,725,490.78	2.90
6	NCM AU	NEWCREST MINING LTD	纽克雷斯特矿业有限公司	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	19,436	3,716,291.62	2.89
7	709 HK	GIORDANO INTERNATIONAL LTD	佐丹奴国际	香港证券交易所	中国香港	814,000	3,715,292.17	2.89
8	051910 KS	LG CHEM LTD	LG化学有限公司	韩国证券交易所	韩国	2,000	3,471,796.17	2.70
9	BHP AU	BHP BILLITON LTD	必和必拓有限公司	澳大利亚证券交易所	澳大利亚	15,000	3,335,134.17	2.59
10	2018 HK	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	瑞声科技	香港证券交易所	中国香港	230,000	3,251,879.84	2.53

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）	3,951,420.41	3.07
2	ISHARES HIGH DIVIDEND EQ FD	ETF基金	契约型开放式	BlackRock Fund Advisors（贝莱德基金顾问公司）	2,447,899.65	1.90
3	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）	1,492,557.19	1.16
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证券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	2,184,580.95
3	应收股利	11,533.12
4	应收利息	1,989.56
5	应收申购款	13,515.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,211,619.34

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	172,521,104.85
本报告期基金总申购份额	641,550.03
减：本报告期基金总赎回份额	12,209,396.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	160,953,258.27

§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

二〇一二年一月二十日

广发标普全球农业指数证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：二〇一二年一月二十日

§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2012年1月17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	366,104,685.46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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-11,263,368.90
2.本期利润	17,456,621.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0467
4.期末基金资产净值	310,918,975.27
5.期末基金份额净值	0.849

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

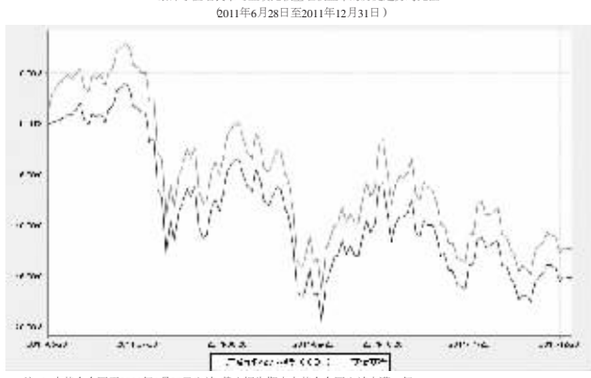
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.47%	1.64%	5.23%	1.77%	0.24%	-0.13%

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

广发标普全球农业指数证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011年6月28日至2011年12月31日）



注：1、本基金合同于2011年6月28日生效，截止报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为六个月，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		
邱炜	本基金的基金经理	2011-6-28	-	4	男，中国籍，统计学博士，持有证券业执业资格证书，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日起任广发标普全球农业指数证券投资基金的基金经理。

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。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4季度全球证券市场受欧债危机的影响大幅波动，两次欧盟峰会的召开提出了部分解决方案，推出了欧洲3年期贷款融资计划（LTOR）缓解了投资者短期的极度悲观情绪，使得市场相对3季度末有所反弹。同时，美元大幅反弹，黄金终结了今年以来的涨势，在12月份大幅下跌。美国国债收益率持续创新低，资金持续从新兴市场回撤至美国市场，寻求避险。海外各市场在4季度均有不同程度的反弹，其中纳斯达克综合指数上涨7.86%，标普500指数上涨11.15%，英国富时100指数上涨8.65%，德国DAX指数上涨7.2%，法国CAC40指数上涨5.96%，香港恒生指数上涨4.79%。

中国国内经济进一步疲软，采购经理人指数跌破50，在国内经济下行以及货币政策高压不下的双重影响下，本季度沪深300指数下跌9.13%，上证指数下跌6.77%，深证成份指数下跌13.72%。

广发标普全球农业指数基金在本季度内完成建仓，基金经理密切关注成份股各板块以及周期类板块和非周期类板块之间的相对运行情况，并在基金合同允许的范围内进行日常操作。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

报告期，本基金净值上涨5.47%，基金比较（人民币计价）基准上涨5.23%，相对超额收益0.24%，日均偏离度为0.15%，跟踪误差0.12%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然证券市场深受欧债危机的影响，但农业领域内的跨国垄断型企业中长期持续向好的趋势不变，上市公司基本面无重大变化。其中食品板块由于零售批发差价达到了新高，使得食品板块上市企业盈利持续高增长，而国际化的业务拓展，使得食品类企业未来发展的空间得到了延伸；化肥板块经过4季度传统收成季节之后的短暂低迷，即将迎来1季度春播的需求高增长。2011年国际农产品的价格大幅上涨，使得2012年化肥、农药、种子以及农机需求更旺盛，价格将持续坚挺。

但是，由于欧洲将在1季度迎来还债高峰，预计市场将会出现波动，但欧债问题也将出现一个相对中期的解决方案。而欧洲国家持续走高的国债收益率将影响投资者的风险偏好，我们预计全球农业指数将随着市场波动，但下行风险要相对小于市场整体下行的风险。同时预计1季度后半期美联储将推出QE3，这将带动给农业板块带来上涨动力。指数成份股中各行业垄断型企业基本面均处于景气状态，尤其是未来一个季度化肥农药种子农机板块处于需求旺盛，价格回升的景气循环中。

§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	287,136,208.51	92.03
	其中：普通股	244,353,169.02	78.32
	存托凭证	42,783,039.49	13.71
2	基金投资	7,427,185.88	2.38
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	16,131,519.83	5.17
8	其他各项资产	1,298,502.87	0.42
9	合计	311,993,417.09	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	163,430,690.43	52.56
新加坡	34,039,582.18	10.95
英国	31,713,952.05	10.20
瑞士	15,194,663.14	4.89
加拿大	11,801,788.92	3.80
挪威	11,292,956.86	3.63
日本	10,645,458.13	3.42
德国	5,130,621.00	1.65
中国香港	3,886,495.80	1.25
合计	287,136,208.51	92.35

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	114,160,316.11	36.72
工业	24,287,651.21	7.81
非必须消费品	-	-
必须消费品	148,688,241.19	47.82
保健	-	-
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
合计	287,136,208.51	92.35

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	WIL SP	WILMAR INTERNATIONAL LTD	丰益国际有限公司	新加坡证券交易所	新加坡	965,000	23,443,740.36	7.54
2	ADM US	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	Archer-Daniels-Midland公司	纽约证券交易所	美国	130,000	23,426,746.20	7.53
3	BRFS US	BRF-BRASIL FOODS SA-ADR	Perdigao股份公司	纽约证券交易所	美国	189,000	23,281,510.46	7.49
4	MON US	MONSANTO CO	孟山都公司	纽约证券交易所	美国	47,600	21,015,593.40	6.76
5	POT US	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	萨斯喀彻温省钾肥股份有限公司	纽约证券交易所	美国	79,000	20,547,991.01	6.61
6	ABF LN	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	英国联合食品集团	伦敦证券交易所	英国	189,497	20,372,332.05	6.55
7	DE US	DEERE & CO	迪尔公司	纽约证券交易所	美国	36,900	17,984,123.29	5.78
8	SYNN VX	SYNGENTA AG-REG	先正达股份公司	瑞士证券交易所	瑞士	8,200	15,194,663.14	4.89
9	MOS US	MOSAIC CO/THE	Mosaic公司	纽约证券交易所	美国	40,800	12,964,378.99	4.17
10	TSN US	TYSON FOODS INC-CL A	泰森食品公司	纽约证券交易所	美国	96,360	12,531,673.50	4.03

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。

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	Market Vectors Agribusiness	ETF	契约型开放式	Van Eck Associates Corp	7,427,185.88	2.39
2	-	-	-	-	-	-
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证券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	502,455.49
3	应收股利	618,650.99
4	应收利息	1,750.00
5	应收申购款	96,022.70
6	其他应收款	1,392.94
7	待摊费用	78,230.75
8	其他	-
9	合计	1,298,502.87

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