广发增强债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月二十日

§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7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发增强债券
基金主代码	270009
交易代码	270009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月27日
报告期末基金份额总额	2,192,458,713.29份
投资目标	在保持投资组合低风险和较高流动性的前提下，追求基金资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具，具体包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债券、可转换公司债券、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类金融工具。本基金还可参与一级市场新股申购，持有因可转债转股所形成的股票及该股票派发的权证或可分离交易可转债分离交易的权证等资产，以及法律法规或中国证监会允许投资的其他非债券品种。因上述原因持有的股票和权证等资产，基金将在其可交易之日起的60个交易日内卖出。本基金不通过二级市场买入股票或权证。本基金债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%，非债券类资产的投资比例合计不超过基金资产的20%，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。 本基金通过利率预测、收益曲线预测、债券类属配置、信用策略和套利机会挖掘构建固定收益类资产投资组合；本基金主要从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面选择新股申购参与标的、参与规模和退出时机。
业绩比较基准	中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，具有低风险，低预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	23,858,275.46
2.本期利润	67,877,460.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0330
4.期末基金资产净值	2,469,898,296.21
5.期末基金份额净值	1.127

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。

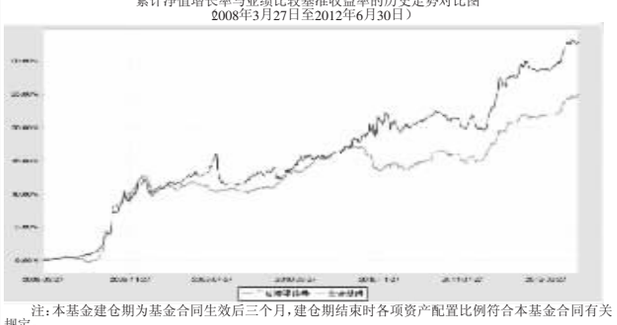
3.2 基金净值表现

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	3.21%	0.13%	2.41%	0.10%	0.80%	0.03%

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

广发增强债券型证券投资基金
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3月27日至2012年6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
谢军	本基金的基金经理；广发聚祥保本混合基金的基金经理；固定收益部副总经理	2008-3-27	-	9	男，中国籍，金融学硕士，持有证券业执业资格证书和特许金融分析师状(CFA)，2003年7月至2006年9月先后任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计人员、企业年金和债券研究员，2006年9月12日至2010年4月28日任广发货币基金的基金经理，2008年3月27日起任广发增强债券基金基金经理，2008年4月17日至至2012年2月14日先后任广发基金管理有限公司固定收益部总经理助理、副总经理、总经理，2011年3月15日起任广发聚祥保本混合基金的基金经理，2012年2月15日起任广发基金管理有限公司固定收益部副总经理。

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、《广发增强债券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

2012年第二季度债券市场总体宏观背景为：总需求重新下滑，工业呈现通缩状况，而服务业、农产品价格、一线城市房价依然高位盘整，呈现非典型滞胀格局。

如我们在一季度所料，二季度后，信贷需求不足逐渐被市场重视，开始解读为去杠杆和去产能，对总需求中长期基本面和政策预期都有较大降低。4月后，总需求又呈现加速下滑趋势，而农产品价格继续高位，局部地区地产销量和价格明显回暖，结构矛盾突出。权益市场重新下跌。利率品种收益率重回年初水平。不过低等级债风险偏好仍然处于非常高的位置。各类利差均位于历史1/4或中位数以下。

我们高等级品种保持较高比例，增加了少部分中等级品种。转债仓位在二季度相对高位的时候进行了减持，回到了中性配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金二季度收益为3.21%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，当前的问题是，一是虽然工业品呈现通缩状态，但农产品价格始终在高位徘徊，以及服务业通胀压力挥之不去。二是企业层面对政策的预期依然在高位。过去经验的简单线性外推和加强，使得实体经济去杠杆的过程迟迟不能有效展开。整体经济层面呈现滞胀状态，所谓调结构也无从谈起。

从去年年中以来，我们一直坚持认为，本轮是以地产经济为主线索的大周期调整的格局。不破不立是必然逻辑。目前的态势使得破局比预期的要慢。对于大类资产的判断，在破的过程中，低风险债券资产的利率下降是个大的趋势。低等级债券面临的风险将加大。

基于上述判断，我们接下来策略倾向为：对利率和高等级品种久期保持相对高位，低配低评级企业债，转债维持目前中性的配置。具体而言，基金管理人将紧密跟踪市场数据，判断经济周期阶段，把握好大类资产配置，优化本基金的风险收益特征，为投资者带来较低风险的稳健收益。

§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	11,634,971.69	0.31
	其中：股票	11,634,971.69	0.31
2	固定收益投资	3,592,169,333.44	94.69
	其中：债券	3,592,169,333.44	94.69
	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	85,291,064.71	2.25
6	其他各项资产	104,680,185.74	2.76
7	合计	3,793,775,555.58	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	-	-
C	制造业	9,573,971.69	0.39
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,573,971.69	0.39
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,061,000.00	0.08
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	11,634,971.69	0.47

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	300305	裕兴股份	253,199	8,434,058.69	0.34
2	601965	中国汽研	300,000	2,061,000.00	0.08
3	603002	宏昌电子	168,876	1,139,913.00	0.05
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	1,040,528,017.20	42.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,417,447,000.00	57.39
	其中：政策性金融债	1,417,447,000.00	57.39
4	企业债券	755,856,374.64	30.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	83,118,000.00	3.37
7	可转债	295,219,941.60	11.95
8	其他	-	-
9	合计	3,592,169,333.44	145.44

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	010213	02国债(13)	4,516,950	441,306,015.00	17.87
2	120306	12进出06	4,200,000	427,938,000.00	17.33
3	120402	12农发02	2,300,000	232,875,000.00	9.43
4	110420	11农发20	1,900,000	189,392,000.00	7.67
5	120005	12附息国债05	1,500,000	152,745,000.00	6.18

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。

5.8.2 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	335,885.57
2	应收证券清算款	52,883,969.15
3	应收股利	-
4	应收利息	46,738,193.71
5	应收申购款	4,722,137.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,680,185.74

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	147,622,400.00	5.98
2	110011	歌华转债	87,609,272.20	3.55
3	110016	川投转债	31,152,000.00	1.26
4	110013	国投转债	12,896,274.60	0.52
5	110017	中海转债	11,047,810.80	0.45

5.8.5 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	603002	宏昌电子	1,139,913.00	0.05	网下认购新股流通受限
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

§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	2,003,544,459.56
本报告期基金总申购份额	962,736,438.54
减：本报告期基金总赎回份额	773,822,184.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,192,458,713.29

§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增强债券型证券投资基金募集的文件；

2.《广发增强债券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.《广发增强债券型证券投资基金托管协议》；

5.《广发增强债券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
二〇一二年七月二十日

广发制造业精选股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月二十日

§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7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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	广发制造业精选股票
基金主代码	270028
交易代码	270028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月20日
报告期末基金份额总额	306,714,527.26份
投资目标	通过深入的研究，精选制造行业的优质上市公司进行投资，在严格控制风险的前提下，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金，本基金投资组合的比例为：股票资产占基金资产的60%-95%；债券、货币市场工具、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%。本基金管理人将根据宏观经济研究员对宏观经济形势的研究，策略研究员对市场运行趋势的研究，以及行业研究员对行业与上市公司投资价值的研究，综合考虑基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产在股票、债券和货币市场工具等大类资产的配置比例，并定期或不定期地进行调整。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：80%×申银万国制造业指数+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、债券型基金和混合型基金。
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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	15,204,762.27
2.本期利润	31,753,331.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0916
4.期末基金资产净值	316,698,588.58
5.期末基金份额净值	1.033

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。

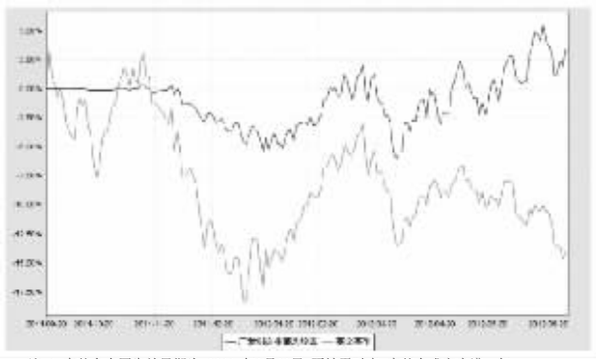
3.2 基金净值表现

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	9.31%	1.12%	-0.91%	0.98%	10.22%	0.14%

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

广发制造业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
(2011年9月20日至2012年6月30日)



注：1、本基金合同生效日为 2011 年9月20日，至披露时点，本基金成立未满一年。

2、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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
易阳方	本基金的基金经理；广发聚丰股票基金的基金经理，公司副总经理，投资总监	2011-9-20	-	15	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月任职于广发证券股份有限公司，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31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13日至2011年1月5日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4日至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，2011年8月11日起任广发基金管理有限公司副总经理，2011年9月20日起任广发制造业精选股票基金的基金经理。
李巍	本基金的基金经理	2011-9-20	-	7	男，中国籍，理学硕士，持有证券业执业资格证书，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投资管理部工作，2011年9月20日起任广发制造业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、《广发制造业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

2季度，A股市场走势与1季度颇为类似，两阶段特征明显，4到5月上旬出现较大幅度反弹，而从5月中旬到6月底则持续下跌。全季上证综指、深证成指、中小板指数和申万制造业指数涨幅分别为-1.65%、+0.96%、+1.46%、-1.74%。

2季度经济增速持续放缓，基本面情况其实非常差，前半段推动市场上涨的主要动力是政策放松预期，尤其是4月初公布的3月信贷数据超万亿进一步强化了这种预期。市场的逻辑是“经济越差、政策越松”，一个小“09年”依稀可见；CPI持续走低为货币政策放松提供了有利条件；房地产成交量增价平也是各方乐见的局面，按照销售领先新开工和投资3-6个月的历史经验，下半年地产投资增速见底反弹的概率也越来越大；经济同比增速在2季度见底似乎已成为“板上钉钉”的事情。但在5月10号左右，4月份的经济数据公布后，情况急转直下，一方面经济下滑的速度超出市场预期，另一方面政策放松的力度也明显低于预期，两个“低于预期”的合力下，市场由升转跌，开始了持续近两个月的下跌走势；当然，5月下旬欧债问题再次告急则对本次下跌起到了推波助澜的作用。

市场持续调整，其背后最主要的原因是各方对中国经济未来的走势预期越来越一致，毕竟推动中国经济过去10年增长的传统模式和动力已经难以为继，中国经济需要调整结构、转变发展方式、寻找新的增长动力。短期看，经济增速已经不再是需要首要关注的问题，“稳增长”仅仅是托底，而非将经济增速重新拉起来，经济较低增速可能会保持较长时间，调结构、转变增长方式才是重中之重。在这个关键问题得到解决前，投资者很难对中国经济保持长期信心，也会持续压低A股整体估值，只有少数行业能够摆脱这种束缚，从而形成结构性机会。另外，在经济如此差的背景下，上市公司盈利预测需大幅下调，市场对此反应并不充分。

本报告期内本基金基本把握住了市场节奏，仓位保持在80-85%的中性水平。行业配置方面集中于：1)制造业中的优质成长股，特别是一些符合转型方向、国家产业政策支持、受宏观影响小的行业和公司，比如消费类电子、能源装备、安防设备、金融设备等；2)受益于政策放松的早周期行业，如汽车及零部件；3)估值合理、业绩增长确定的消费品，如白酒、纺织服装；减持了除地产以外的周期性板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

全季本基金净值上涨9.31%，跑赢基准的-0.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

近期公布的国内经济数据不甚理想，上市公司盈利预测也被陆续下调。对中国经济的中期走势仍持谨慎态度，调整经济结构、转变发展方式、寻找新的增长动力这些关键问题的解决难以一蹴而就，但无需对未来一段时间的经济走势过分悲观，毕竟政策面转暖的趋势已经非常明确；另一方面，也不能对政策放松抱太高期望，毕竟12年仍是经济转型与政府换届之年，转型意味着政策放松大概率仍是结构性的，而非全面放松，换届意味着部分政策的执行力度可能会打折扣。总体而言，经济有望在3.4季度阶段性走稳，但探底过程13年可能仍将持续，但最终软着陆是大概率事件。新批QFII、RQFII额度、广东养老金入市，从另一方面显示管理层对目前点位认可度较高。市场预计在较窄的区间内来回震荡；在配置上会继续坚定持有那些行业空间大、符合转型和调结构方向的优质成长股，这些行业和公司代表了中国经济未来的发展方向。

3季度，我们会采取更积极的操作，希望为持有人带来较好的收益。

§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	262,528,759.71	81.62
	其中：股票	262,528,759.71	81.62
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	43,863,267.61	13.64
6	其他各项资产	15,246,419.73	4.74
7	合计	321,638,447.05	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	27,766,962.17	8.77
C	制造业	163,074,981.70	51.49
C0	食品、饮料	9,311,379.20	2.94
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	44,430,241.49	14.03
C6	金属、非金属	6,064,000.00	1.91
C7	机械、设备、仪表	103,269,361.01	32.61
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,942,702.28	3.14
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	51,623,945.96	16.30
H	批发和零售贸易	10,120,167.60	3.20
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	262,528,759.71	82.90

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	002415	海康威视	578,601	15,737,947.20	4.97
2	002241	歌尔声学	306,770	11,194,037.30	3.53
3	002503	搜于特	443,867	10,120,167.60	3.20
4	002663	普邦园林	219,874	9,942,702.28	3.14
5	002340	格林美	800,000	9,816,000.00	3.10
6	300177	中海达	900,000	9,783,000.00	3.09
7	002353	杰瑞股份	199,945	9,697,332.50	3.06
8	002106	莱宝高科	479,977	9,633,138.39	3.04
9	600031	三一重工	680,000	9,465,600.00	2.99
10	600406	国电南瑞	500,000	9,345,000.00	2.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券投资。

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

本报告期末本基金未持有债券投资。

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有权证。

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	926,216.77
2	应收证券清算款	14,239,836.35
3	应收股利	-
4	应收利息	7,826.64
5	应收申购款	72,539.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,246,419.73

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

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	002340	格林美	9,816,000.00	3.10	非公开发行流通受限
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

§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	370,684,121.78
本报告期基金总申购份额	4,174,078.23
减：本报告期基金总赎回份额	68,143,672.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	306,714,527.26

§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制造业精选股票型证券投资基金募集的文件；

2.《广发制造业精选股票型证券投资基金基金合同》；

3.《广发制造业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.《广发制造业精选股票型证券投资基金招募说明书》及其更新版；

6.法律意见书

7.广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；

8.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
二〇一二年七月二十日

广发亚太（除日本）精选股票型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：二〇一二年七月二十日

§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7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2012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	156,834,530.25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。