

广发行业领先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监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基金合同规定，于2012年7月17日复核了本报告中的基金资产净值及收益情况，保证基金净值不存在虚假记载、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基金招募说明书。

本报告期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	广发行业领先股票
基金代码	270002
交易代码	270002
基金合同开放日	定期开放
报告期末基金份额总额	3,232,041,963.99
报告期末基金份额净值	1.3629
报告期末基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的差额	4.50%
报告期末基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的差额	0.73%
报告期末基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的差额	0.65%
报告期末基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的差额	0.71%
报告期末基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的差额	3.85%
报告期末基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的差额	0.02%

同时，对医药和零售等稳定类行业进行了增持。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金净值增长率为9.91%，基金份额比较基准涨幅为7.0%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年上半年，经济基本面持续下滑，二季度下滑速率并没有得到明显抑制。实体经济表现出了严重的不足产能过剩，开工率下滑导致部分行业开始裁员，PPI率先走低。同时，由于08年4万亿的前车之鉴，投资刺激的效用和力度受到了市场质疑，政策无效论盛行，持续的降准和降息并没有引起市场的乐观情绪。

展望3季度，我认为要重新期近期的降准动作。我认为，政府关注的重点首当其冲的就是就业，从草根调研来看，工程机械行业的裁员肯定不是空穴来风，其他行业肯定也是在经历这样的过程。

对于社会稳定至关重要，所以在这个节点上，预期降息具有标志性意义。按照预想，我认为后预期款数量和项目投资将会逐步跟上，托经济的行为将更加积极，与市场目前主流的政策无关论可能会有不同。

市场方面，经过一轮过山车式的行情，指数基本回到原点。而结构分化明显，涨跌幅和跌幅尾的行业差距超过40%。医药等消费类行业的估值明显上升，增速快的个股涨幅超越30倍，成长股有一定得的泡沫化特征，而多数周期类行业PE降低到了5-10倍的水平。

至于，本基金三季度将不再系统化增加消费类行业配置，只做个股的优化，同时对高的个股进行梳理，适当降低消费类行业配置。自下而上适度增加周期类行业配置，比如供需相对稳定的机械制造业。

报告期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。

§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

报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)	
1.本期实现收益	-81,815,455.00
2.本期利润	250,866,000.00
3.期末基金份额本期利润	0.0754
4.期末基金份额净值	2,653,847,275.08
5.期末基金份额净值	0.821

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

报告期自2012年4月1日起至2012年6月30日止

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

2010年11月23日至2012年6月30日

注: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的，

注: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的。

§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 时间	证券从业年限	说明
刘晓龙	本基金的基金经理	2010-11-23	-	男，中国籍，工学硕士，持有证券业执业资格证书，2007年2月起至2010年3月在华泰资产管理有限公司工作，2010年3月起至2011年3月10日在广发基金管理有限公司工作，2011年3月10日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注:1.任职日期"和"离任日期"指公司公告聘任或解聘日期。

2.证券从业的含义指从行业协会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合规的说明

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本基金，严格控制风险，保证基金运作安全、规范运作，切实保护基金份额持有人的最大利益。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

公司通过建立制度、制衡的决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行监控及对交易的评估，保证公平交易制度的执行。

在投资决策的内部控制流程中，公司制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。公司严格执行的投资权限制度，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。监控风险控制部对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核对，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天交易内进行反向交易。如果因对大额赎回等特殊情况下进行反向交易的，则需经公司领导层严格审批并报备。

本基金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投资组合曾发生过同日反向交易的情况，但成交量较少的单边交易不超过该证券当日成交量的5%，发生反向交易的原因是其被动型投资组合以及它所定客户资产管理组合清仓停止运作。

4.4 公平交易制度的执行情况

公司通过建立制度、制衡的决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行监控及对交易的评估，保证公平交易制度的执行。

在投资决策的内部控制流程中，公司制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。公司严格执行的投资权限制度，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。监控风险控制部对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核对，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。

4.5.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则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天交易内进行反向交易。如果因对大额赎回等特殊情况下进行反向交易的，则需经公司领导层严格审批并报备。

本基金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投资组合曾发生过同日反向交易的情况，但成交量较少的单边交易不超过该证券当日成交量的5%，发生反向交易的原因是其被动型投资组合以及它所定客户资产管理组合清仓停止运作。

4.6 公平交易制度的执行情况

公司通过建立制度、制衡的决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行监控及对交易的评估，保证公平交易制度的执行。

在投资决策的内部控制流程中，公司制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。公司严格执行的投资权限制度，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。监控风险控制部对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核对，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。

4.6.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则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天交易内进行反向交易。如果因对大额赎回等特殊情况下进行反向交易的，则需经公司领导层严格审批并报备。

本基金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。

4.7 基金公平交易制度的执行情况

公司通过建立制度、制衡的决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行监控及对交易的评估，保证公平交易制度的执行。

在投资决策的内部控制流程中，公司制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。公司严格执行的投资权限制度，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。监控风险控制部对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核对，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。

4.8 公平交易制度的执行情况

公司通过建立制度、制衡的决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行监控及对交易的评估，保证公平交易制度的执行。

在投资决策的内部控制流程中，公司制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。公司严格执行的投资权限制度，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。监控风险控制部对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核对，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。

4.9 公平交易制度的执行情况

公司通过建立制度、制衡的决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行监控及对交易的评估，保证公平交易制度的执行。

在投资决策的内部控制流程中，公司制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。公司严格执行的投资权限制度，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。监控风险控制部对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核对，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。

4.10 公平交易制度的执行情况

公司通过建立制度、制衡的决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行监控及对交易的评估，保证公平交易制度的执行。

在投资决策的内部控制流程中，公司制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。公司严格执行的投资权限制度，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。监控风险控制部对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核对，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。

4.11 公平交易制度的执行情况

公司通过建立制度、制衡的决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行监控及对交易的评估，保证公平交易制度的执行。

在投资决策的内部控制流程中，公司制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。公司严格执行的投资权限制度，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。监控风险控制部对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核对，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。

4.12 公平交易制度的执行情况

公司通过建立制度、制衡的决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行监控及对交易的评估，保证公平交易制度的执行。

在投资决策的内部控制流程中，公司制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。公司严格执行的投资权限制度，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。监控风险控制部对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核对，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。

4.13 公平交易制度的执行情况

公司通过建立制度、制衡的决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行监控及对交易的评估，保证公平交易制度的执行。

在投资决策的内部控制流程中，公司制定投资组合投资的