

广发行业领先股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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：二〇一二年十月二十五日

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10月22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。
本报告自2012年7月1日起至9月30日止。

基金概况	
基金简称	广发行业领先股票
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	2010年11月20日
报告期末基金份额总额	2,284,835,938.88份
投资目标	
通过深入研究宏观经济运行态势和行业生命周期的发展特征，发掘发展前景良好的行业或处于成长期的个股，在严格控制风险的前提下，力求获得超越业绩比较基准的长期投资回报。	
投资策略	
1. 资产配置策略 (1) 资产配置：本基金根据对宏观经济形势的研判，动态调整股票、固定收益类资产和现金类资产的比例。本基金管理人将根据对宏观经济形势的研判，动态调整股票、固定收益类资产和现金类资产的比例。本基金管理人将根据对宏观经济形势的研判，动态调整股票、固定收益类资产和现金类资产的比例。 (2) 行业配置策略：本基金管理人将根据对宏观经济形势的研判，动态调整行业配置比例。本基金管理人将根据对宏观经济形势的研判，动态调整行业配置比例。本基金管理人将根据对宏观经济形势的研判，动态调整行业配置比例。 (3) 个股选择策略：本基金管理人将根据对宏观经济形势的研判，动态调整个股选择标准。本基金管理人将根据对宏观经济形势的研判，动态调整个股选择标准。本基金管理人将根据对宏观经济形势的研判，动态调整个股选择标准。	
业绩比较基准	
本基金业绩比较基准：80%×沪深300指数+20%×中证全指工业指数。	
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型基金、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

3.1 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	
1.本期已实现收益	-115,171,349.31
2.本期利润	-99,003,568.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0300
4.期末基金资产净值	2,579,228,517.69
5.期末基金份额净值	0.791

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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	-3.65%	1.09%	-5.51%	0.95%	1.86%	0.14%

3.2.2 本基金合同生效以来基金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
基金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2012年9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。

4.1 基金经理 或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘晓尧	本基金的基金经理	2010-11-23	-	5	男，中国籍，工学硕士，持有证券投资基金从业资格，2007年12月加入广发基金管理有限公司，2010年3月11日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理，2010年11月23日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注：注1：任职日期和“离任日期”指公司公告聘任或解聘日期。
注2：证券从业年限指从事证券行业的工作年限（《证券投资基金法》及《证券投资基金销售管理办法》的相关规定）。

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

广发行业领先股票型证券投资基金
基金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2012年9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。

4.1 基金经理 或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘晓尧	本基金的基金经理	2010-11-23	-	5	男，中国籍，工学硕士，持有证券投资基金从业资格，2007年12月加入广发基金管理有限公司，2010年3月11日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理，2010年11月23日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注：注1：任职日期和“离任日期”指公司公告聘任或解聘日期。
注2：证券从业年限指从事证券行业的工作年限（《证券投资基金法》及《证券投资基金销售管理办法》的相关规定）。

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

广发行业领先股票型证券投资基金
基金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2012年9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。

4.1 基金经理 或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘晓尧	本基金的基金经理	2010-11-23	-	5	男，中国籍，工学硕士，持有证券投资基金从业资格，2007年12月加入广发基金管理有限公司，2010年3月11日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理，2010年11月23日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注：注1：任职日期和“离任日期”指公司公告聘任或解聘日期。
注2：证券从业年限指从事证券行业的工作年限（《证券投资基金法》及《证券投资基金销售管理办法》的相关规定）。

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

广发行业领先股票型证券投资基金
基金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2012年9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。

4.1 基金经理 或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘晓尧	本基金的基金经理	2010-11-23	-	5	男，中国籍，工学硕士，持有证券投资基金从业资格，2007年12月加入广发基金管理有限公司，2010年3月11日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理，2010年11月23日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注：注1：任职日期和“离任日期”指公司公告聘任或解聘日期。
注2：证券从业年限指从事证券行业的工作年限（《证券投资基金法》及《证券投资基金销售管理办法》的相关规定）。

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

广发行业领先股票型证券投资基金
基金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2012年9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。

4.1 基金经理 或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘晓尧	本基金的基金经理	2010-11-23	-	5	男，中国籍，工学硕士，持有证券投资基金从业资格，2007年12月加入广发基金管理有限公司，2010年3月11日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理，2010年11月23日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注：注1：任职日期和“离任日期”指公司公告聘任或解聘日期。
注2：证券从业年限指从事证券行业的工作年限（《证券投资基金法》及《证券投资基金销售管理办法》的相关规定）。

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

广发行业领先股票型证券投资基金
基金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2012年9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。

4.1 基金经理 或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘晓尧	本基金的基金经理	2010-11-23	-	5	男，中国籍，工学硕士，持有证券投资基金从业资格，2007年12月加入广发基金管理有限公司，2010年3月11日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理，2010年11月23日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注：注1：任职日期和“离任日期”指公司公告聘任或解聘日期。
注2：证券从业年限指从事证券行业的工作年限（《证券投资基金法》及《证券投资基金销售管理办法》的相关规定）。

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

广发行业领先股票型证券投资基金
基金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2012年9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。

4.1 基金经理 或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘晓尧	本基金的基金经理	2010-11-23	-	5	男，中国籍，工学硕士，持有证券投资基金从业资格，2007年12月加入广发基金管理有限公司，2010年3月11日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理，2010年11月23日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注：注1：任职日期和“离任日期”指公司公告聘任或解聘日期。
注2：证券从业年限指从事证券行业的工作年限（《证券投资基金法》及《证券投资基金销售管理办法》的相关规定）。

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

广发行业领先股票型证券投资基金
基金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2012年9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。

4.1 基金经理 或基金经理小组简介

姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
刘晓尧	本基金的基金经理	2010-11-23	-	5	男，中国籍，工学硕士，持有证券投资基金从业资格，2007年12月加入广发基金管理有限公司，2010年3月11日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理，2010年11月23日起任广发行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注：注1：任职日期和“离任日期”指公司公告聘任或解聘日期。
注2：证券从业年限指从事证券行业的工作年限（《证券投资基金法》及《证券投资基金销售管理办法》的相关规定）。

本基金三季度维持了消费为主的结构，并按照计划增加了部分周期类价值股，取得一定效果，但是错过部分周期类价值股的上涨行情。

4.2 报告期内基金的投资表现
三季度本基金净值增长-3.65%，基金基准增长-5.51%。

4.3 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
经过15个月的持续探底，市场已经释放了较多风险，虽然经济基本面还没有明显的复苏迹象，但是下阶段有望出现反弹，市场有望进入震荡上行阶段。经济周期相对稳定之后，市场具备了可操作性。同时，十八大确定召开日期，市场预期将有所好转，政策预期之下，资金预期将有所好转，市场有望进入震荡上行阶段。

本基金已经在9月下旬提高仓位至接近90%的水平，结构上偏向于低估值的中大市值价值股，并适当提高交易频率，争取获得市场轮动的收益。同时成长股可能在12月和明年1月再次迎来买入机会，本基金将会在年底预留仓位准备4月。

5.1 报告期末基金资产净值情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,282,048,437.62	87.76
2	固定收益投资	2,282,048,437.62	87.76
3	其中：债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

5.2 投资组合报告

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	100,083,000.00	0.88
B	采掘业	964,499,228.65	37.39
C	制造业	238,574,512.12	4.96
D	电力、热力、燃气及水的生产和供应业	39,927,000.00	0.54
E	建筑业	13,671,283.87	0.53
F	批发和零售业	12,798,000.00	0.50
G	交通运输、仓储和邮政业	88,191,893.85	3.42
H	信息传输、计算机服务和软件业	11,375,308.26	0.51
I	金融业	39,599,601.00	0.80
J	房地产业	286,772,011.54	1.19
K	租赁和商务服务业	528,799,924.42	20.50
L	批发和零售业	94,886,725.75	3.68
M	其他行业	20,843,412.00	0.82
N	其他行业	975,000.00	0.00
O	其他行业	32,800,000.00	1.27
P	其他行业	71,506,110.96	2.77
Q	其他行业	2,282,048,437.62	88.48

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	300005	探路者	12,792,800	225,153,280.00	8.73
2	600694	大商股份	3,329,890	128,330,838.86	4.98
3	000063	中兴通讯	9,044,147	100,932,680.52	3.91
4	600519	贵州茅台	400,000	98,320,000.00	3.81
5	600557	康缘药业	4,456,767	86,611,925.82	3.36
6	002146	荣盛发展	9,199,884	81,768,968.76	3.17
7	002065	东华软件	4,600,000	81,420,000.00	3.16
8	300026	红日药业	2,426,377	80,313,078.70	3.11
9	600048	保利地产	7,198,431	77,455,117.56	3.00
10	002342	巨力索具	9,298,584	71,506,110.96	2.77

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

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	300005	探路者	12,792,800	225,153,280.00	8.73
2	600694	大商股份	3,329,890	128,330,838.86	4.98
3	000063	中兴通讯	9,044,147	100,932,680.52	3.91
4	600519	贵州茅台	400,000	98,320,000.00	3.81
5	600557	康缘药业	4,456,767	86,611,925.82	3.36
6	002146	荣盛发展	9,199,884	81,768,968.76	3.17
7	002065	东华软件	4,600,000	81,420,000.00	3.16
8	300026	红日药业	2,426,377	80,313,078.70	3.11
9	600048	保利地产	7,198,431	77,455,117.56	3.00
10	002342	巨力索具	9,298,584	71,506,110.96	2.77

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	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	300005	探路者	12,792,800	225,153,280.00	8.73
2	600694	大商股份	3,329,890	128,330,838.86	4.98
3	000063	中兴通讯	9,044,147	100,932,680.52	3.91
4	600519	贵州茅台	400,000	98,320,000.00	3.81
5	600557	康缘药业	4,456,767	86,611,925.82	3.36
6	002146	荣盛发展	9,199,884	81,768,968.76	3.17
7	002065	东华软件	4,600,000	81,420,000.00	3.16
8	300026	红日药业	2,426,377	80,313,078.70	3.11
9	600048	保利地产	7,198,431	77,455,117.56	3.00
10	002342	巨力索具	9,298,584	71,506,110.96	2.77

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五名权证投资明细

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	300005	探路者	12,792,800	225,153,280.00	8.73
2	600694	大商股份	3,329,890	128,330,838.86	4.98
3	000063	中兴通讯	9,044,147	100,932,680.52	3.91
4	600519	贵州茅台	400,000	98,320,000.00	3.81
5	600557	康缘药业	4,456,767	86,611,925.82	3.36
6	002146	荣盛发展	9,199,884	81,768,968.76	3.17
7	002065	东华软件	4,600,000	81,420,000.00	3.16
8	300026	红日药业	2,426,377	80,313,078.70	3.11
9	600048	保利地产	7,198,431	77,455,117.56	3.00
10	002342	巨力索具	9,298,584	71,506,110.96	2.77

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权证投资明细

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	300005	探路者	12,792,800	225,153,280.00	8.73
2	600694	大商股份	3,329,890	128,330,838.86	4.98
3	000063	中兴通讯	9,044,147	100,932,680.52	3.91
4	600519	贵州茅台	400,000	98,320,000.00	3.81
5	600557	康缘药业	4,456,767	86,611,925.82	3.36
6	002146	荣盛发展	9,199,884	81,768,968.76	3.17
7	002065	东华软件	4,600,000	81,420,000.00	3.16
8	300026	红日药业	2,426,377	80,313,078.70	3.11
9	600048	保利地产	7,198,431	77,455,117.56	3.00
10	002342	巨力索具	9,298,584	71,506,110.96	2.77

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

I	金融、保险业	94,888,792.75	3.68
J	房地产业	261,043,412.03	10.12
K	社会服务业	875,000.00	0.03