

广发中证百度百发策略 100 指数型证券投资基金

2014 年第 4 季度报告

2014 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年一月二十一日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 16 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 2014 年 10 月 30 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发百发 100 指数
基金主代码	000826
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 10 月 30 日
报告期末基金份额总额	2,554,363,696.99 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 0.50%，年跟踪误差不超过 6%，实现对中证百度百发策略 100 指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为指数型基金，原则上采用完全复制法，按照成份股在中证百度百发策略 100 指数中的基准权重构建指数化投资组合。

业绩比较基准	95%×中证百度百发策略 100 指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	广发百发 100 指数 A	广发百发 100 指数 E
下属分级基金的交易代码	000826	000827
报告期末下属分级基金的份额总额	1,127,030,649.31 份	1,427,333,047.68 份

§ 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 (2014 年 10 月 30 日(基金合同生效日)-2014 年 12 月 31 日)	
	广发百发 100 指数 A	广发百发 100 指数 E
1.本期已实现收益	170,763,289.93	209,330,673.58
2.本期利润	214,995,601.18	255,700,065.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.1870	0.1805
4.期末基金资产净值	1,322,291,186.22	1,674,283,014.49
5.期末基金份额净值	1.173	1.173

注：（1）本基金合同生效日为 2014 年 10 月 30 日，至披露时点不满一季度。

（2）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。

（3）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

1、广发百发 100 指数 A:

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	17.30%	1.61%	19.88%	1.72%	-2.58%	-0.11%

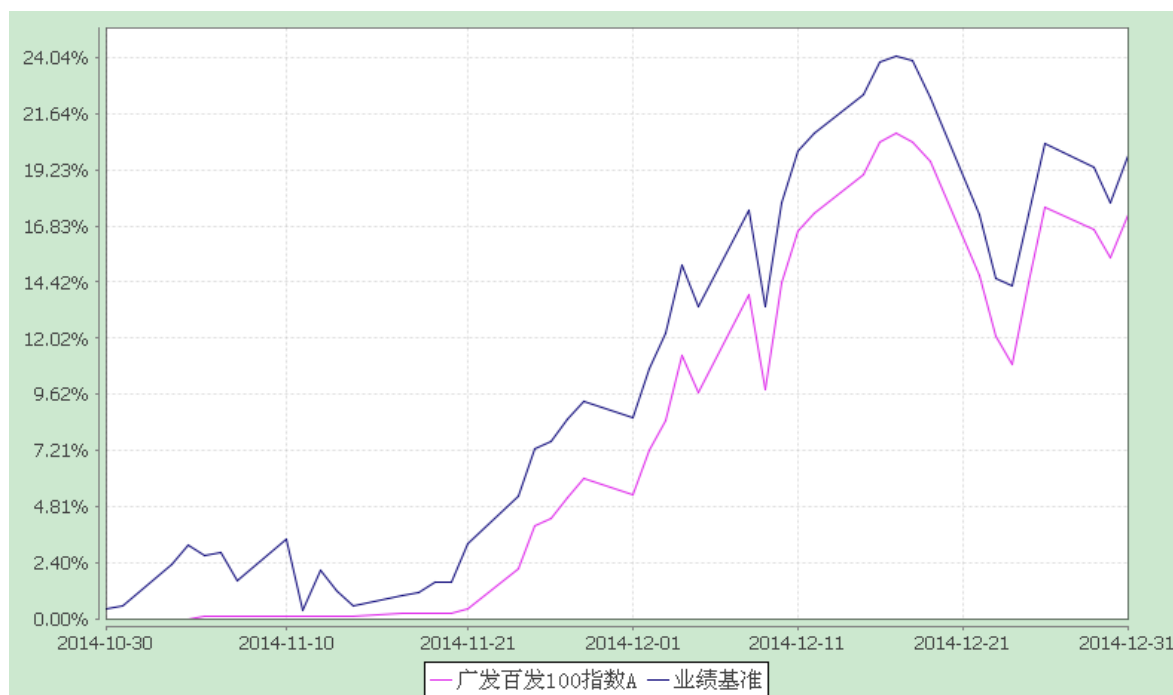
2、广发百发 100 指数 E:

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	17.30%	1.60%	19.88%	1.72%	-2.58%	-0.12%

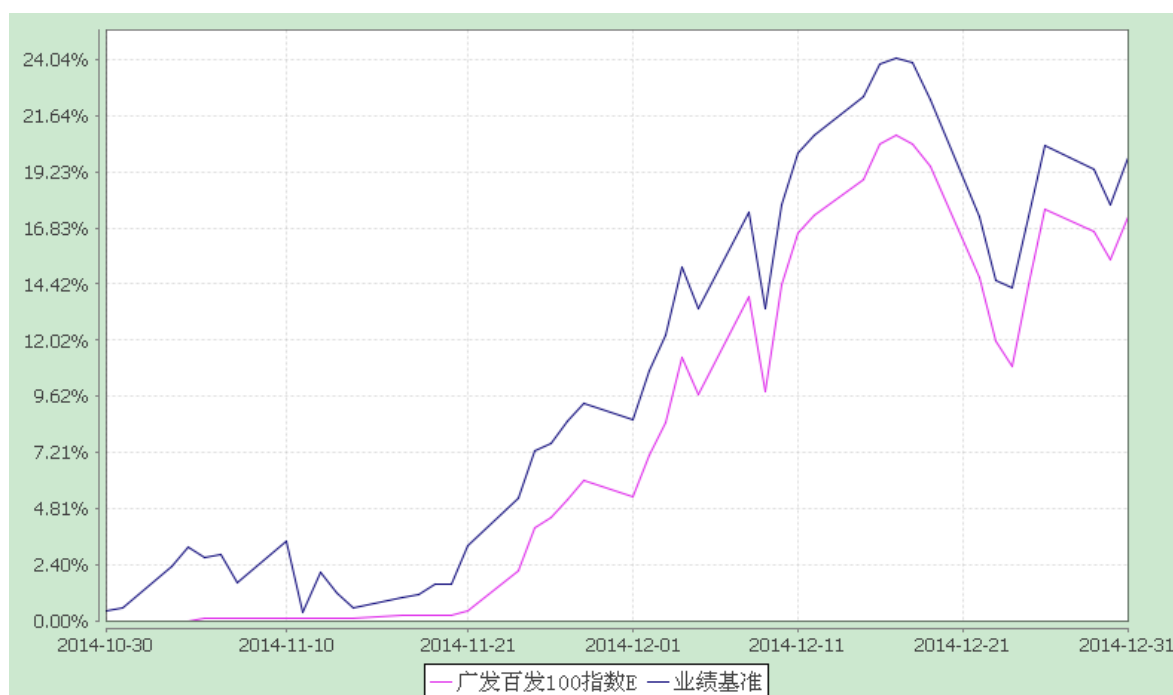
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发中证百度百发策略 100 指数型证券投资基金
 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
 (2014 年 10 月 30 日至 2014 年 12 月 31 日)

1. 广发百发 100 指数 A:



2. 广发百发 100 指数 E:



注：（1）本基金合同生效日期为 2014 年 10 月 30 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，至披露时点本基金仍处于建仓期。

§ 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		
陆志明	本基金的基金经理；广发中小板 300ETF 及联接基金的基金经理；广发深证 100 指数分级基金的基金经理；广发中证全指可选消费 ETF 基金的基金经理；广发中证全指医药卫生 ETF 基	2014-10-30	-	15 年	男，中国籍，经济学硕士，持有基金业执业资格证书，1999 年 5 月至 2001 年 5 月在大鹏证券有限公司任研究员，2001 年 5 月至 2010 年 8 月在深圳证券信息有限公司任部门总监，2010 年 8 月 9 日至今任广发基金管理有限公司数量投资部总经理，2011 年 6 月 3 日起任广发中小板 300 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2011 年 6 月 9 日起任广发中小板 300 交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2012 年 5 月 7 日起任广发深证 100 指数分级基金的基金经理，2014 年 6 月 3 日起任广发中证全指可选消费 ETF 基金的基金经理，2014 年 10 月 30 日起任广发百发 100 指数基金的基金经理，2014 年 12 月 1 日起任广发中证全指医药卫生 ETF 基金的基金经理。

	金的基金经理；数量投资部总经理				
季峰	本基金的基金经理；广发中证全指可选消费 ETF 基金的基金经理	2014-11-24	-	5 年	男，中国籍，管理学博士，持有基金业执业资格证书，2009 年 8 月至 2011 年 8 月在深圳证券交易所综合研究所从事博士后研究工作，2011 年 9 月至 2014 年 10 月任广发基金管理有限公司数量投资部数量投资研究员，2014 年 10 月 21 日任广发中证全指可选消费 ETF 的基金经理，2014 年 11 月 24 日起任广发百发 100 指数基金的基金经理。

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合规守信情况说明

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、《广发中证百度百发策略 100 指数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。

本投资组合完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他投资组合发生过同日反向交易的情况，存在 3 次成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况。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

本基金在 11 月 24 日基本完成建仓工作，进入平稳运行期。11 月 24 日至报告期末，本基金日均偏离度为 0.025%，符合基金合同中规定的日均偏离度不超过 0.50% 的要求。

报告期内，本基金跟踪误差来源主要有两个：一是基金成份股调整因素，本基金跟踪基准指数调仓周期较为频繁，每次调仓成份替换比例较大，管理人通过主动调整持仓数据，在建仓期和调整仓充分考虑了成份股调整因素，较好的控制了该因素带来的误差；二是申购和赎回因素，本基金在运作期开放一次申购，申购入资金量较大，对本基金跟踪误差存在一定的影响。

作为指数基金，本基金将继续秉承指数化被动投资策略，积极应对成份股调整、基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，进一步降低基金的跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 17.30%，业绩比较基准收益率为 19.88%。

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 2015 年，我们认为经济形势总体向好，A 股市场存在一定市场的投资机会，粗略分为三条投资逻辑：

其一，资金利率逐渐宽松有利 A 股市场。从近期央行的工作会议看，未来央行将更加注重松紧适度，保持政策的连续性和稳定性，以提高货币政策实施效果、主动适应新常态。在货币政策实施上，既要加大改革又稳步推进，既保持稳定又力促发展，既助力发展又防范风险。在操作细则上，强调将继续实施定向调控，引导金融机构盘活存量、用好增量，建立存款保险制度，进一步降低融资成本，循序地推进金融改革。

其二，“一带一路”提升至国家战略的高度有利于相关产业和资本输出。从战略构想的提出看，随着经济全球化深入发展，区域经济一体化加快推进，全球增长和贸易、投资格局正在酝酿深刻调整，亚欧国家都处于经济转型升级的关键阶段，需要进一步激发域内发展活力与合作潜力。“一带一路”的建设，是中国主动应对全球形势深刻变化、统筹国内国际两个大局作出的重大战略决策，对推进我国新一轮对外开放和沿线国家共同发展意义重大。

其三，从国企改制和产业扶持政策上看，2015 年着力点重点依然在国企混改和新兴产业的细则方向进一步深化，可能会有一系列的政策出台，从而带来相应的投资机会。

随着注册制的临近，退市制度的日趋完善，资本市场将成为金融脱媒和解决中小企业融资难的重要渠道。2015 年既是向全面复苏过渡的关键年份，也是中国经济社会转型，迈向新型增长方式的改革攻坚深化之年，经济结构性转变的重点将主要集中在财政和行政改革、国企改革、土地政策以及户籍制度等改革措施上，节奏上将继续循序渐进地推进。在我国经济新常态框架下，GDP 增长目标将有所下调，从高速增长进入到中高速增长的“新常态”。

百发 100 选股思路是基于行为金融学理论——有限关注度概念，通过互联网金融大数据构建的综合情绪模型即 BFS 模型，来捕捉市场和行业轮动的热点，所入选股票兼具基本面优良、未来具有一定成长空间的股票。从运行以来的成份股看，百发 100 指数行业结构分布较为均匀，其中在可选消费、信息技术、电信业务、工业等超配的行业，更多是代表了当前经济结构转型的重点行业。

§ 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	2,832,305,201.81	92.07
	其中：股票	2,832,305,201.81	92.07
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	178,440,772.26	5.80
7	其他各项资产	65,430,755.26	2.13
8	合计	3,076,176,729.33	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	采矿业	82,776,958.18	2.76
C	制造业	766,611,346.89	25.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	119,649,226.35	3.99
E	建筑业	212,334,835.94	7.09
F	批发和零售业	81,133,290.74	2.71
G	交通运输、仓储和邮政业	28,424,752.02	0.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	319,450,588.21	10.66
J	金融业	653,631,215.70	21.81
K	房地产业	478,385,227.32	15.96

L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	60,383,320.67	2.02
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	29,524,439.79	0.99
	合计	2,832,305,201.81	94.52

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	600016	民生银行	6,754,062	73,484,194.56	2.45
2	601186	中国铁建	3,633,600	55,448,736.00	1.85
3	600376	首开股份	3,856,165	38,870,143.20	1.30
4	000728	国元证券	1,232,926	38,430,303.42	1.28
5	600048	保利地产	3,513,712	38,018,363.84	1.27
6	600639	浦东金桥	1,490,417	35,457,020.43	1.18
7	601601	中国太保	1,081,082	34,918,948.60	1.17
8	000002	万科A	2,503,550	34,799,345.00	1.16
9	000069	华侨城A	4,196,841	34,623,938.25	1.16
10	600340	华夏幸福	786,071	34,272,695.60	1.14

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交易情况说明

- (1) 本基金本报告期末未持有股指期货。
- (2) 本基金本报告期内未进行股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

- (1) 本基金本报告期末未持有国债期货。
- (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 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。

5.11.2 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	1,023,946.81
2	应收证券清算款	64,321,014.32
3	应收股利	-
4	应收利息	85,794.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,430,755.26

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

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

项目	广发百发100指数A	广发百发100指数E
基金合同生效日基金份额总额	1,057,785,022.33	1,338,317,196.08
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	398,221,374.59	372,590,224.64
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	328,975,747.61	283,574,373.04
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,127,030,649.31	1,427,333,047.68

注：本基金于本报告期间成立，基金合同生效日为 2014 年 10 月 30 日。

§ 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中证百度百发策略 100 指数型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发中证百度百发策略 100 指数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）《广发中证百度百发策略 100 指数型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书
- （六）基金管理人业务资格批件、营业执照
- （七）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
二〇一五年一月二十一日