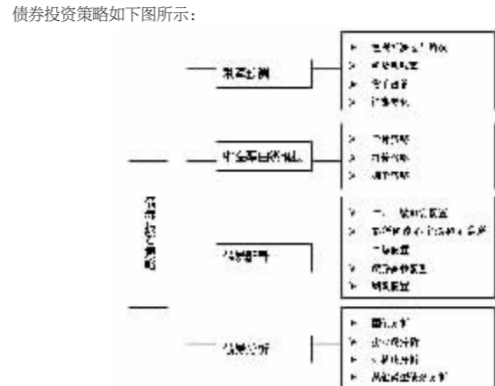


广发核心精选股票型证券投资基金招募说明书【更新】摘要

(上接12版) 本基金采用“核心—卫星”的投资策略,在沪深300指数成分股及其备选成分股中精选成长性较强,质地优良,投资价值高的股票构成“核心股票”...



1. 利率预测 债券投资策略的关键是对未来利率走向的预测,并及时调整债券组合使其保持对利率变动的合理敏感性。宏观经济运行情况直接影响货币政策与财政政策的选择...

2. 收益曲线策略 收益曲线策略是以对收益率曲线形状变动的预期为依据建立或改变组合头寸。要用收益曲线策略,必须先确定收益曲线变动的类型以及各种变动对组合收益率变动的预期影响。

3. 债券配置 本基金将依照利率及风险特征对债券资产进行配置,确定投资组合,并随着投资环境的变化调整投资组合。本基金主要考虑以下几个方面的配置:

(一) 一级市场配置 随着国债发行市场化的增强,本基金管理人将充分考量一级、二级市场的风险收益,并拟订配置策略。 (二) 二级市场配置 随着国债发行市场化的增强,本基金管理人将充分考量一级、二级市场的风险收益,并拟订配置策略。

(三) 可转债配置 我国债券市场目前发展较为成熟且流动性较好的是国债与金融债市场,这将是本基金债券投资的主要品种。随着未来企业债与可转债市场的发展,本基金将在控制投资风险的基础上合理增加其投资比重。

(四) 权证投资策略 本基金将依据权证定价模型及权证发行主体的财务状况、经营业绩、行业地位、流动性等因素,对权证的投资价值进行综合评估,并据此进行投资决策。

五. 本基金持有的全部权证,其市值不超过基金资产净值的百分之三。 3. 本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证,不超过该权证的百分之十。 若未来法律法规或监管部门有新规定的,本基金将按照新规定执行。

九. 业绩比较基准 本基金业绩比较基准:80%*沪深300指数+20%*上证国债指数。 如果中证指数有限公司停止计算编制这些指数或更改指数名称,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

投资的比较基准;而上证国债指数能够较好的反映债券市场变动的全貌,比较适合作为本基金债券投资的比较基准。

十. 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和债券型基金。

十一. 基金投资组合报告 广发基金管理有限公司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,并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%). Lists assets like 权益投资, 固定收益投资, 货币资金, etc.

Table with columns: 代码, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Lists industry categories like 农林牧渔, 食品饮料, 医药生物, etc.

Table with columns: 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(%). Lists top 10 stock holdings.

Table with columns: 序号, 债券品种, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Lists top 10 bond holdings.

Table with columns: 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(%). Lists top 5 convertible bond holdings.

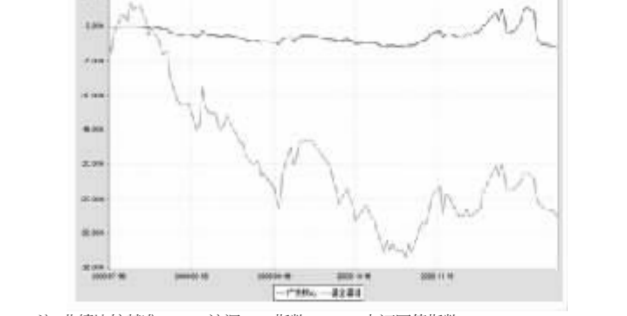
Table with columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 数量(股), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Lists top 5 convertible bond holdings.

Table with columns: 序号, 名称, 金额(人民币元). Lists fund assets like 存出保证金, 应收证券清算款, etc.

十二. 基金的费用 本基金管理人依照恪尽职守、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,也不保证最低收益。

Table with columns: 前段, 净值增长率①, 净值增长率标准差②, 业绩比较基准收益③, 业绩比较基准标准差④, ①-③, ②-④. Shows performance metrics for 2008.7.16-2008.12.31.

(二) 本基金自基金合同生效以来单位基金资产净值的变动与同期业绩比较基准比较图



注:业绩比较基准:80%*沪深300指数+20%*上证国债指数。

(一) 基金费用的种类 1. 基金管理人的管理费; 2. 基金托管人的托管费; 3. 销售服务费; 4. (基金合同)生效后与基金相关的信息披露费用;

(二) 基金费用计提方法、计提标准和支付方式 1. 基金管理人的管理费 本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。

Table with columns: 指标类型, 包含指标. Lists indicators like 主营业务收入增长率, 主营业务利润率, 自由现金流增长率, etc.

行业研究员根据行业的景气度、成长潜力、行业特性,对不同的指标赋予不同的权重。原则是:景气度高的行业,成长因子赋予更高的权重,景气度低的行业,价值因子赋予更高的权重。

当然,研究部在整体上把握不同行业权重配置的合理性。 第二步,定性分析 对上市公司定性分析主要包括以下部分,当然,具体的公司有更为独特的分析视角。

1. 公司治理 公司是否具有合理的治理结构,公司(高管)的诚信记录是否良好; 公司的实际控制人是谁,公司的发展战略是否合理、有效;

2. 竞争优势 公司是否是行业前三名或者前五名,一般在市场占有率和利润考察; 公司是否拥有独特优势的资源,如矿产等资源;

3. 行业景气度 行业研究员在上述定量、定性分析的基础上对行业内公司的投资价值进行排序,精选出具有较高投资价值价值的股票。

4. 估值策略 研究部在上述的个股分析程序确定行业内个股投资价值排序。然后按行业景气度评估的结果,参考行业的自然分布权重,适当提高景气度高的行业的个股入选比例,降低景气度低的行业的个股入选比例,以此构建备选核心股票组合。

5. “卫星股票”投资策略 “卫星股票”采用主题投资策略,力争通过适度提前把握市场热点,精选个股,提高本基金“卫星股票”的投资收益率。

卫星股票投资方法如下图: 选股 行业景气度 估值 业绩 估值-业绩

研究部对宏观经济,主要行业的变动趋势进行深入分析,在基本层面挖掘投资主线。同时针对市场变动趋势进行分析,包括市场的热点、资金的流向、市场情绪等因素。

由于我国债券市场属于新兴市场,还处在发展与完善之中,具有运作时间短、市场规模小、市场参与主体少等特点。因此,不同券种市场的分割性、市场参与主体的需求不同等,都有可能使得债券的价格偏离价值,这就给债券主动投资带来机会。

三. 债券投资策略 本基金可投资于政策性金融债、企业债、可转换债券、央行票据、银行存款、债券逆回购等债券品种。本基金将坚持稳健投资原则,对各类债券品种进行配置。

酒鬼酒股份有限公司 第四届董事会临时会议决议公告 本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

中国东方航空股份有限公司 关于航油套期保值业务的提示性公告 本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

山东高速公路股份有限公司 2009年第一期短期融资券发行情况的公告 本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,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。

酒鬼酒股份有限公司 董事会 二〇〇九年二月二十七日 徐国强先生简介:1945年4月出生,大学学历,高级经济师,1989年获四川省高级企业经营管理者任职资格。

中国东方航空股份有限公司 董事会 2009年2月27日 徐国强先生简介:1945年4月出生,大学学历,高级经济师,1989年获四川省高级企业经营管理者任职资格。

山东高速公路股份有限公司 董事会 2009年2月27日 特此公告。 山东高速公路股份有限公司 董事会 2009年2月27日

酒鬼酒股份有限公司 董事会 二〇〇九年二月二十七日 徐国强先生简介:1945年4月出生,大学学历,高级经济师,1989年获四川省高级企业经营管理者任职资格。

中国东方航空股份有限公司 董事会 2009年2月27日 徐国强先生简介:1945年4月出生,大学学历,高级经济师,1989年获四川省高级企业经营管理者任职资格。

山东高速公路股份有限公司 董事会 2009年2月27日 特此公告。 山东高速公路股份有限公司 董事会 2009年2月27日

酒鬼酒股份有限公司 董事会 二〇〇九年二月二十七日 徐国强先生简介:1945年4月出生,大学学历,高级经济师,1989年获四川省高级企业经营管理者任职资格。

中国东方航空股份有限公司 董事会 2009年2月27日 徐国强先生简介:1945年4月出生,大学学历,高级经济师,1989年获四川省高级企业经营管理者任职资格。

酒鬼酒股份有限公司 董事会 二〇〇九年二月二十七日 徐国强先生简介:1945年4月出生,大学学历,高级经济师,1989年获四川省高级企业经营管理者任职资格。

中国东方航空股份有限公司 董事会 2009年2月27日 徐国强先生简介:1945年4月出生,大学学历,高级经济师,1989年获四川省高级企业经营管理者任职资格。

山东高速公路股份有限公司 董事会 2009年2月27日 特此公告。 山东高速公路股份有限公司 董事会 2009年2月27日

酒鬼酒股份有限公司 董事会 二〇〇九年二月二十七日 徐国强先生简介:1945年4月出生,大学学历,高级经济师,1989年获四川省高级企业经营管理者任职资格。

中国东方航空股份有限公司 董事会 2009年2月27日 徐国强先生简介:1945年4月出生,大学学历,高级经济师,1989年获四川省高级企业经营管理者任职资格。