

广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十六日

§ 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 21 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发小盘成长股票（LOF）
场内基金简称	广发小盘
基金主代码	162703
交易代码	162703
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2005年2月2日
报告期末基金份额总额	4,632,242,861.13份
投资目标	依托中国良好的宏观经济发展形势和资本市场的高速成长，通过投资于具有高成长性的小市值公司股票，以寻求资本的长期增值。
投资策略	1. 资产配置区间：股票资产配置比例为60%–95%，债券资产配置比例为0–15%，现金大于等于5%。 2. 决策依据：以《基金法》、基金合同、公司章程等

	<p>有关法律法规为决策依据，并以维护基金份额持有人利益作为最高准则。</p> <p>3. 股票投资管理的方法与标准：本基金在投资策略上采取小市值成长导向型，主要投资于基本面良好，具有高成长性的小市值公司股票。</p> <p>4. 债券投资策略：利率预测、收益率曲线模拟、资产配置和债券分析。</p>
业绩比较基准	天相小市值指数。
风险收益特征	较高风险，较高收益。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-63,261,231.85
2.本期利润	-1,413,810,609.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3064
4.期末基金资产净值	8,536,490,915.85
5.期末基金份额净值	1.8428

注：(1) 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。

(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

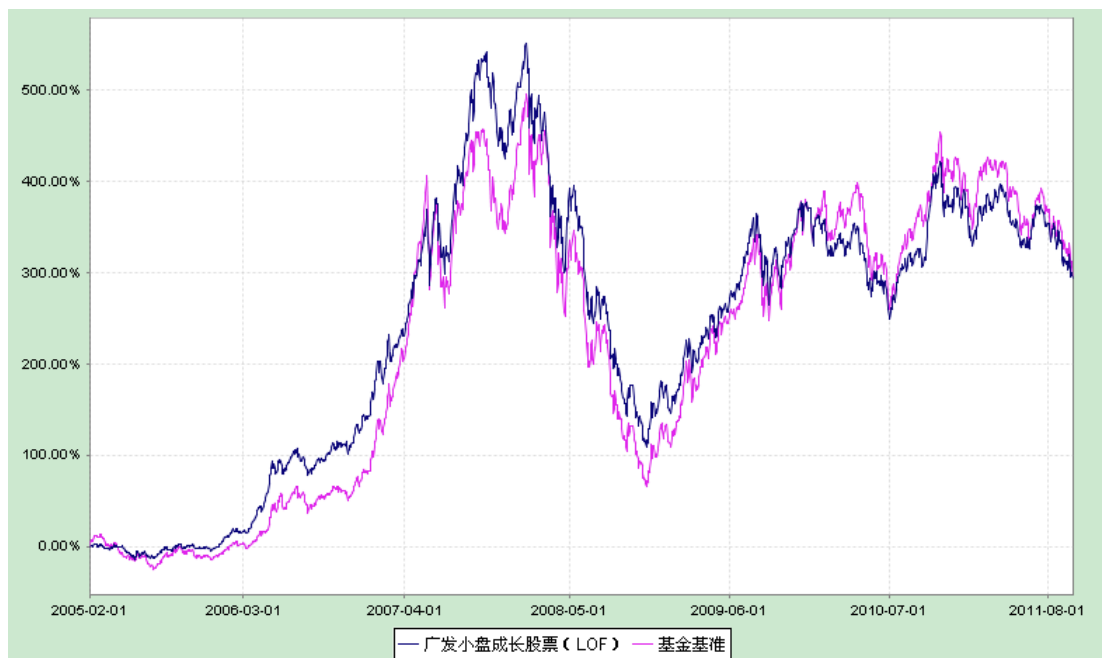
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.23%	1.42%	-15.24%	1.45%	1.01%	-0.03%

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

广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）

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

（2005年2月2日至2011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 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		
陈仕德	本基金的基金经理；广发内需增长混合基金的基金经理；投资管理部总经理	2005-2-2	-	17	男，中国籍，经济学硕士，持有证券业执业资格证书，1997年至2001年任职于广发证券公司，2001年至2003年8月参与筹建广发基金管理有限公司，2003年8月5日至2011年1月5日任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理，2005年2月2日起任广发小盘成长股票（LOF）基金的基金经理，2010年4月19日起任广发内需增长混合基金的基金经理，2011年1月6日起任广发基金管理有限公司投资管理部总经理。

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合规守信情况的说明

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、《广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）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。公司原则上禁止不同组合间的同日反向交易（指数型基金除外）；对于不同投资组合间的同时同向交易，公司可以启用公平交易模块，确保交易的公平。

监察稽核部风险控制管理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；监察稽核部稽核岗通过对投资、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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

与本投资组合投资风格相似的投资组合包括广发聚丰股票、广发核心精选股票、广发聚瑞股票、广发行业领先股票。报告期内，本投资组合与广发聚丰股票、广发核心精选股票、广发行业领先股票的净值增长率差异均未超过5%。报告期内，本投资组合净值增长率与广发聚瑞股票的净值增长率差异为6.13%，主要原因是上述投资组合在行业配置方面存在一定差异所致。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

1. 市场回顾

本报告期内，市场基本呈现单边下跌态势，上证指数从 2762 点跌至 2359 点，深成指由 12110 点跌至 10293 点。从各行业股票涨跌幅来看，食品饮料、信息服务、采掘和医药表现相对较好，建筑建材、黑色金属和交运设备表现相对较差。本报告期内，货币和财政政策延续收紧态势，通胀见顶，各项宏观指标回落明显。

2. 基金运作回顾

本报告期内，我们增持了食品饮料和地产等行业，减持了装备制造等板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

广发小盘基金本报告期内净值增长率为-14.23%，超越基准的-15.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本报告期，政策延续上半年的调控思路，调控的效果已经开始显现，通胀在 7 月份见顶，房价开始呈现下跌的势头，各项经济数据回落明显。国外经济方面，欧债危机持续蔓延及恶化，短期看不到解决的可能性。由于宏观调控的效果初现成效，而房价仍处高位，经济增长率虽有回落但仍保持较快增长，在未来的一个季度，宏观调控应处于观察期，政策大幅松动的可能性较小，这意味着四季度投资的增速将较快下滑，GDP 增速继续向下。我们认为，只有当房价出现明显下跌、通胀回落到决策部门可接受范围内，政策才能明显放松，因而货币流动性决定着市场的走势。对于中国中长期的潜在增速下滑的问题，我们依然认为不应将长期问题短期化，政府的政策空间还是蛮大的。

经过三季度的大幅调整，很多股票已经凸显投资价值，我们将采取持续跟踪、优中选优的方式调整投资组合，为下阶段作好准备。在未来的一段时间内，我们看好银行等类债券资产，也看好经过大幅杀跌后的国家优势主导产业。对于中小板和创业板的投资，我们仍会比较谨慎，对里面真正具有核心竞争力的投资标的保持跟踪和关注。

本着勤勉的态度，兼顾价值和成长，我们将尽全力为基金持有人创造价值。

§ 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	7,935,709,232.20	92.66
	其中：股票	7,935,709,232.20	92.66
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	618,675,673.34	7.22
6	其他各项资产	10,360,871.81	0.12
7	合计	8,564,745,777.35	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	1,799,113,308.31	21.08
C	制造业	3,372,591,973.54	39.51
C0	食品、饮料	519,368,460.00	6.08
C1	纺织、服装、皮毛	83,642,406.96	0.98
C2	木材、家具	22,541,559.48	0.26
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑	-	-

	胶、塑料		
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,114,190,802.58	13.05
C7	机械、设备、仪表	1,214,966,583.50	14.23
C8	医药、生物制品	417,882,161.02	4.90
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	1,586,358,493.19	18.58
J	房地产业	777,768,073.54	9.11
K	社会服务业	186,628,883.22	2.19
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	213,248,500.40	2.50
	合计	7,935,709,232.20	92.96

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	601699	潞安环能	24,660,000	719,825,400.00	8.43
2	601166	兴业银行	51,869,461	642,662,621.79	7.53
3	600123	兰花科创	10,071,286	436,288,109.52	5.11

4	000001	深发展 A	27,000,000	433,080,000.00	5.07
5	000651	格力电器	17,396,087	347,747,779.13	4.07
6	600048	保利地产	37,199,978	344,099,796.50	4.03
7	600585	海螺水泥	18,502,691	318,246,285.20	3.73
8	600535	天士力	8,000,000	317,280,000.00	3.72
9	000568	泸州老窖	8,100,000	315,090,000.00	3.69
10	600418	江淮汽车	30,500,855	257,732,224.75	3.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

报告期末本基金未持有债券。

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	2,580,000.00
2	应收证券清算款	1,086,662.36
3	应收股利	-
4	应收利息	261,114.09
5	应收申购款	6,433,095.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,360,871.81

5.8.4 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。

5.8.5 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未存在流通受限情况。

§ 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	4,551,145,271.19
本报告期基金总申购份额	247,636,073.77
减：本报告期基金总赎回份额	166,538,483.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,632,242,861.13

§ 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小盘成长股票型证券投资基金募集的文件；
2. 《广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）基金合同》；
3. 《广发小盘成长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.《广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》及其更新版；
- 6.《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；
- 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

二〇一一年十月二十六日