

# 广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）

## 2014 年第 3 季度报告

2014 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：二〇一四年十月二十七日

## § 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 2014 年 10 月 23 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 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	2,972,467,703.95 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

	<p>等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
	(2014年7月1日-2014年9月30日)
1. 本期已实现收益	131,440,276.65
2. 本期利润	697,630,930.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2229
4. 期末基金资产净值	5,603,893,948.99
5. 期末基金份额净值	1.8853

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。

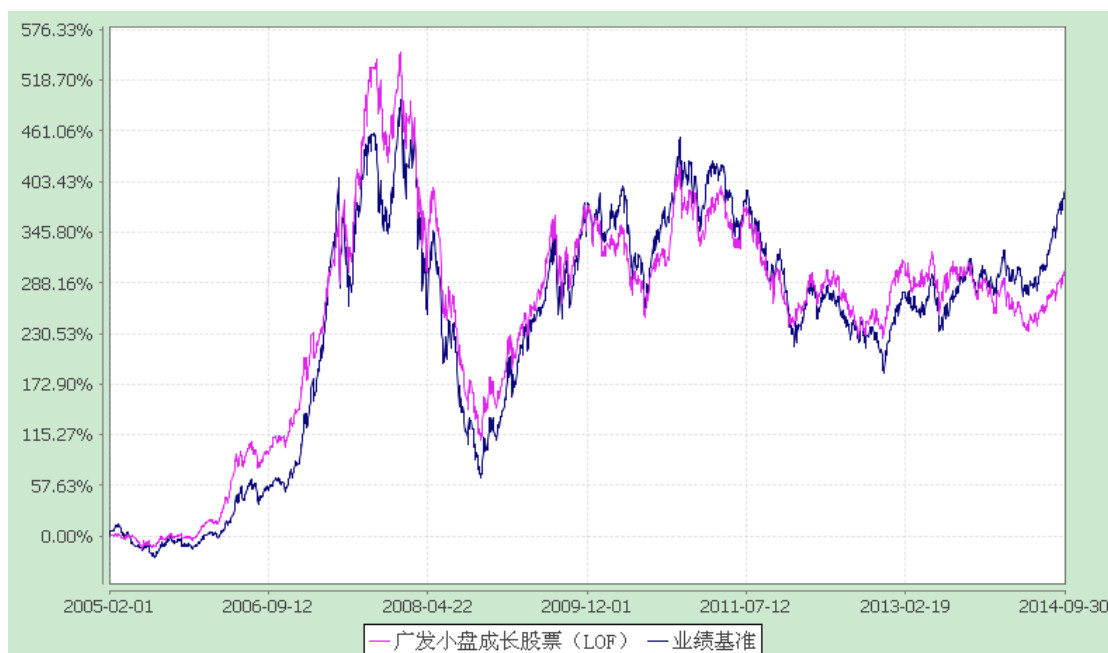
### 3.2 基金净值表现

#### 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	13.55%	0.91%	23.79%	0.91%	-10.24%	0.00%

#### 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历史走势对比图  
 （2005年2月2日至2014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；投资总监、权益投资一部总经理	2005-02-02	-	20	男，中国籍，经济学硕士，持有基金业执业资格证书，1997年至2001年任职于广发证券股份有限公司，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2014年1月20日先后任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理、投资管理部总经理，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，2012年7月11日起任广发基金管理有限公司投资总监，2014年1月21日起任广发基金管理有限公司权益投资一部总经理。

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。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。

### 4.4 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，整体市场呈现强劲上涨势头，上证指数上涨 15.4%，创业板综指上涨 16.66%，中小板综指上涨 23.41%。分行业来看，有色、军工、计算机等行业表现较好，传统行业如地产、医药等表现较差。本报告期内，经济企稳，上市公司基本面表现平稳。

## 2. 基金运作回顾

本报告期内，我们增持了计算机、软件等行业，减持了地产等行业。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金净值增长率为 13.55%，同期业绩比较基准收益率为 23.79%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

正如我们在半年报中提到的一样，我们对经济向上的弹性不抱有预期，三季度的中观经济数据也印证了这一点，我们可以看到钢铁、煤炭价格的持续下跌，反映建筑业需求的水泥价格也表现很差。但是市场的表现非常好，几个指数轮番上涨，部分股票在短期内出现巨大的涨幅，而且这些股票很多集中在交运、钢铁等传统行业中；另一方面，我们也可以看到具有并购预期的新兴成长股也表现良好，市场赚钱效应十分明显。市场的表现有其合理性，我们不能简单的判定涨的对还是不对。事实上，这里面的内在逻辑非常清晰，中国经济向上弹性的缺失意味着增量的减少，但是另一方面企业和资产有资本化的诉求，存量资产的整合兼并是大势所趋，这种并购在国外屡见不鲜，但是国内资本市场接受这个新鲜事物需要一定时间。所以从这个角度上来看，未来较长一段时间，并购和产业整合是资本市场的主题，这里面不仅包括传统产业的产业链上下游整合，也包括了跨界成长的整合，我们需要从产业的角度来研究这些并购事件，并且积极应对。

展望第四季度，经济依然亮点不多，地产政策有所放松，但是对于地产销量的改善幅度不大。期待明显的政策放水的可能性不大，转型依然是市场的主旋律。我们看好的行业依然集中在成长股，行业上倾向于选择移动互联网、先进制造业、计算机、医药、新能源等行业，对于传统行业的上下游产业链拓展我们也十分重视，这些行业中有望通过兼并重组出现行业的领军者。

尽管面临较多的不确定，我们相信通过深入的基本面研究，一定能寻找到风

险收益比匹配的投资标的，为持有人带来满意的回报。

## § 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	5,252,482,774.67	91.78
	其中：股票	5,252,482,774.67	91.78
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	416,704,469.30	7.28
7	其他各项资产	53,517,425.98	0.94
8	合计	5,722,704,669.95	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	126,929,906.00	2.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,144,889,232.94	56.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	129,816,127.09	2.32



E	建筑业	296,674,272.12	5.29
F	批发和零售业	290,864,773.43	5.19
G	交通运输、仓储和邮政业	119,456,768.18	2.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	369,788,411.79	6.60
J	金融业	185,460,000.00	3.31
K	房地产业	461,171,691.52	8.23
L	租赁和商务服务业	18,902,000.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	25,004,624.82	0.45
N	水利、环境和公共设施管理业	83,524,966.78	1.49
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	-	-
	合计	5,252,482,774.67	93.73

### 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	000961	中南建设	23,000,082	202,400,721.60	3.61
2	600705	中航资本	11,000,000	185,460,000.00	3.31
3	002152	广电运通	8,308,652	152,131,418.12	2.71
4	002354	科冕木业	2,852,745	145,889,379.30	2.60
5	000656	金科股份	12,507,890	137,586,790.00	2.46
6	000938	紫光股份	4,207,976	135,707,226.00	2.42
7	600062	华润双鹤	7,044,121	133,908,740.21	2.39

8	000926	福星股份	16,498,232	121,426,987.52	2.17
9	600418	江淮汽车	8,607,039	109,395,465.69	1.95
10	600071	凤凰光学	6,756,581	108,848,519.91	1.94

#### 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 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	4,177,353.44
2	应收证券清算款	48,549,564.52
3	应收股利	-
4	应收利息	160,000.55
5	应收申购款	630,507.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,517,425.98

**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**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限 情况说明
1	600705	中航资本	185,460,000.00	3.31	非公开发行 流通受限

**§ 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	3,235,416,469.78
本报告期基金总申购份额	23,756,358.34
减：本报告期基金总赎回份额	286,705,124.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,972,467,703.95

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,731,641.30
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,731,641.30
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.26

### 7.2 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

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；

8. 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](mailto:services@gf-funds.com.cn)。

广发基金管理有限公司  
二〇一四年十月二十七日