

广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）

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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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 1 日起至 12 月 31 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	2,567,609,611.62 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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	325,314,731.35
2.本期利润	545,823,280.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.1954
4.期末基金资产净值	5,352,530,015.42
5.期末基金份额净值	2.0846

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。

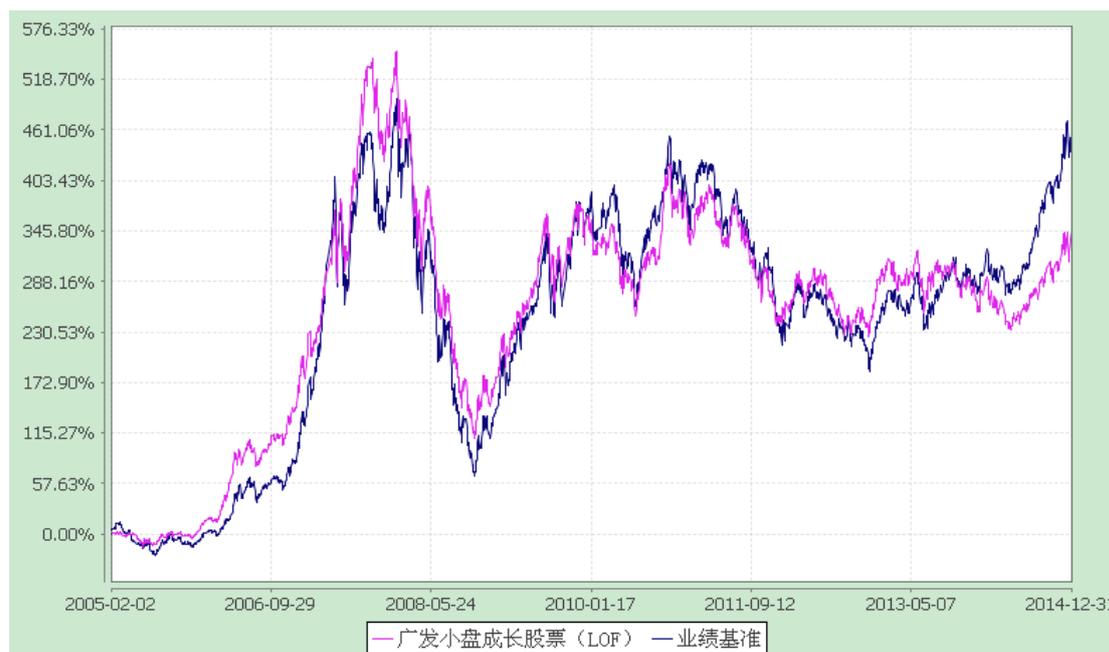
3.2 基金净值表现

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	10.57%	1.49%	9.75%	1.42%	0.82%	0.07%

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 12 月 31 日)



§ 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	本基	2005-02-02	-	20 年	男，中国籍，经济学硕

德	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					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，存在 1 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

1. 市场回顾

本报告期内，市场出现严重分化，传统行业的低估值大盘蓝筹股大涨，估值偏贵的中小盘股调整。有代表性的上证综合指数上涨 36.84%，创业板综指期间下跌 5.56%，中小板综指下跌了 2.61%。分行业来看，传统的金融、地产、建筑等行业表现较好，新兴成长行业如电子信息、计算机、军工等表现较差。本报告期内，经济基本面依旧呈现下滑态势，但势头有所趋缓，上市公司基本面表现总体平稳。

2. 基金运作回顾

本报告期内，我们增持了金融、建筑和地产等行业，减持了部分制造业。

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 10.57%，同期业绩比较基准收益率为 9.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本报告期内，由于经济基本面依旧呈现下滑态势，政府宏观决策部门为了避免经济增长失速过快，继续采取了一系列的稳增长措施，包括基建投资项目的集中批复等。从各项宏观数据分析，传统经济由于供给收缩比较缓慢，下游需求复苏惨淡，利润和收入增长仍见不到太多亮色；新兴产业和服务业虽然增长迅猛，但由于基数占比较低，其对整体经济的拉动作用有限，不足以对冲传统行业低迷对经济的影响。因而中国经济处于转型降速的新常态将持续三到五年。在新常态下，传统的周期性行业，如钢铁、煤炭和有色等行业，未来一段时期仍将处于痛苦的去产能过程；而新兴行业，如 TMT、健康医疗、先进制造业和现代服务业等欣欣向荣，但要成长为中国经济的主导力量仍需相当长的一个过程。从政策扶持的力度和行业的发展空间来观察，这些行业未来将成为引领中国经济增长的主动力。近三年资本市场相关行业的表现也是如此。

展望一季度，我们对市场持乐观的态度。主要基于以下几点理由：一是居民及机构投资者资产配置方向的调整，将导致源源不断的增量资金流入资本市场，目前阶段，资本市场的低估值板块仍对这类资金具有吸引力；二是政府决策层对资本市场发展态度的转变，搞活资本市场、提高直接融资比重是盘活经济存量，降低金融风险，促进新兴产业发展和经济转型的最佳手段，也是中国梦实现的大前提。政策的扶持和市场对此正面解读带来的信心是乐观的重要原因。三是政经形势稳定的前提下，深化改革转型的提速，将给资本市场带来制度变革的红利。未来大的投资方向主要集中在以下几个方面：一是低估值的大盘蓝筹股，如银行、地产和家电等，估值修复仍将持续；二是契合未来国家战略发展方向的行业，如“一带一路”的建筑、高铁、工程机械和电力设备等，国防建设提速的军事装备行业等，深化金融改革、面临加杠杆的券商和保险等；三是国家政策鼓励和扶持的新兴行业和国家欠缺发展的行业，这些行业集中在科技尤其是移动互联网、医药医疗服务、先进制造业和现代服务业等行业中，短期看这些行业可能估值过高，但未来这些行业成长空间巨大。短期我们需要警惕的是这些行业中的个体公司的

市值与未来发展空间的不匹配，需要耐心地等待买入的时机。

展望 2015 年的资本市场，乐观的情绪占上风，但在具体的操作层面，难度可能比想象的大，大盘和个股的宽幅震荡可能将不期而至，尽量回避这些不确定是我们努力的目标，我们相信通过深入的研究，积极主动的管理，一定能够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	4,897,722,958.46	90.59
	其中：股票	4,897,722,958.46	90.59
2	固定收益投资	8,578,000.00	0.16
	其中：债券	8,578,000.00	0.16
	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	355,834,236.61	6.58
7	其他各项资产	144,202,860.10	2.67
8	合计	5,406,338,055.17	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	35,422,038.40	0.66
B	采矿业	-	-

C	制造业	1,054,505,997.65	19.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	73,842,630.40	1.38
E	建筑业	366,557,319.78	6.85
F	批发和零售业	79,092,861.04	1.48
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	234,132,911.25	4.37
J	金融业	1,821,038,324.00	34.02
K	房地产业	1,150,629,324.94	21.50
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	82,501,551.00	1.54
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	4,897,722,958.46	91.50

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	600705	中航资本	22,000,000	346,940,000.00	6.48
2	000001	平安银行	15,674,431	248,282,987.04	4.64
3	601318	中国平安	3,000,000	224,130,000.00	4.19
4	002146	荣盛发展	13,029,541	206,778,815.67	3.86
5	000024	招商地产	6,957,305	183,603,278.95	3.43
6	601788	光大证券	5,870,013	167,530,171.02	3.13
7	000926	福星股份	15,062,132	162,068,540.32	3.03
8	000728	国元证券	4,709,902	146,807,645.34	2.74

9	601901	方正证券	10,006,500	140,991,585.00	2.63
10	600862	南通科技	14,997,411	139,175,974.08	2.60

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,578,000.00	0.16
8	其他	-	-
9	合计	8,578,000.00	0.16

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	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(%)
1	110030	格力转债	85,780	8,578,000.00	0.16

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 根据光大证券股份有限公司（股票代码：601788）2014年3月4日公告收到中国证监会《行政处罚决定书》显示，该公司因在核查天丰节能首次公开发行股票并上市申请材料以及进行财务自查过程中未勤勉尽责，被中国证监会予以警告并罚款等处罚。

本基金对该股票的投资逻辑是：第一，定增募资增强 PB 估值安全性，募资对接快速增长的两融等类贷款需求将更快转化为盈利增长；第二，公司基本面经历了 816 事件触底之后逐渐改善，同时自营向上弹性值得关注；第三，资本实力增强有助于公司 2015 年分类评级从去年“C”级底部回升。

除上述证券外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责和处罚的情况。

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	4,072,758.17
2	应收证券清算款	139,733,907.05
3	应收股利	-
4	应收利息	160,952.71
5	应收申购款	235,242.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	144,202,860.10

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	346,940,000.00	6.48	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	2,972,467,703.95
本报告期基金总申购份额	34,143,851.49
减：本报告期基金总赎回份额	439,001,943.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,567,609,611.62

§ 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	0.00
本报告期卖出/赎回总份额	0.00
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（%）	0.30

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。

广发基金管理有限公司
二〇一五年一月二十一日

