

# 广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）

## 2015年第2季度报告

2015年6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：二〇一五年七月二十一日

## § 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 7 月 15 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 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	1,231,128,284.40 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
	(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	1,558,907,452.45
2.本期利润	1,400,934,580.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.8552
4.期末基金资产净值	4,094,956,522.93
5.期末基金份额净值	3.3262

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	23.75%	3.25%	23.90%	2.86%	-0.15%	0.39%

### 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2015年6月30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		
李险	本基	2015-06-13	-	17年	男，中国籍，经济学硕

峰	金的基金经理；广发新经济股票基金的基金经理				士，持有基金业执业资格证书，1998年8月至2012年9月先后任平安证券资产管理部证券分析师、高级投资经理，世纪证券有限公司资产管理部、国际业务部高级投资经理，香港第一上海证券有限公司研究部证券分析师，深圳市红石资产管理有限公司投资总监，北京和光嘉诚投资管理有限公司研究总监，2012年12月至2013年12月任广发基金管理有限公司权益投资二部投资经理，2014年1月至2014年11月任瑞元资本管理有限公司（广发基金管理有限公司子公司）投资总监，2014年11月17日起调入广发基金管理有限公司权益投资二部，2014年12月24日起任广发新经济股票基金的基金经理，2015年6月12日任广发小盘成长股票（LOF）基金的基金经理。
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	2005-02-02	2015-06-13	21年	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日至2015年6月12日任广发小盘成长股

					票（LOF）基金的基金经理，2010年4月19日至2015年6月12日任广发内需增长混合基金的基金经理，2012年7月11日至2015年6月12日任广发基金管理有限公司投资总监，2014年1月21日至2015年1月13日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

市场回顾：

2015年2季度，股票市场发生急剧转折；4、5月份市场全面上涨，尤其是中小板与创业板呈现快速上升，主板市场平稳上行。市场表现好的的板块是“互联网+”和有重组转型预期的中小市值股票。大金融板块整体落后市场。但自六月中旬开始，市场出现猛烈下跌，尤其是中小市值股票出现大面积连续跌停，市场承接极为疲弱。二季度，沪深300指数涨幅10.41%，中小板指数上涨15.32%，创业板指数上涨22.42%。

实体经济方面，2季度预计GDP增速为6.9%，工业增加值、社会消费品零售总额、固定资产投资、进出口等各项观测指标，均呈现震荡下行态势。通货紧缩的压力依然较大。M2同比增速从1季度末的11.6%下降到10.5%，融资需求下降，社会融资总额增速连创新低。实体经济中，房地产行业一枝独秀，房地产销售保持快速增长，全国70大中城市的新房售价也出现上行态势。

分部门看，消费好于工业投资。必需品消费增速涨跌互现，除新兴消费快速增长外，通信器材、汽车、房地产相关产品生产行业经营状况较好，家用电器下滑。投资方面，基建受制于资金来源，下滑幅度较大；房地产、制造业投资轻微上升。出口形势较为严峻，前5个月已经有4个月负增长。进口受制于需求疲弱，大幅度下滑。

但下半年实体经济预计会有所好转，主要动力在于：大宗商品价格下跌的影响减弱；上半年陆续出台的稳增长措施效果显现；5-6月再度启动的大规模基础设施建设项目批复，带来的拉动。同时，也需要采取进一步措施，加码稳增长力度，预计财政政策将成为主导。

股票市场在二季度出现剧烈波动的主要原因是，市场连续上涨，相当一部分股票估值过高，有内在的调整需要，同时，市场中存在的巨大融资盘在市场调整过程中，不能有序地化解，市场情绪急剧逆转，导致“踩踏”。

我们已经看到，国务院和有关各部门，已经采取了强有力的措施，例如：降息降准、暂停IPO、证金公司增资、央行为证金公司提供流动性等，以稳定市场情绪，缓解市场压力。我们相信，随着投资者情绪的稳定，市场终将回归平稳运行。

操作回顾：

2015年6月9日，广发小盘成长股票型基金的基金经理发生变更。广发小盘成长的主要配置方向在互联网+、电器设备、军工、重组转型等行业和主题的公司上。但必须承认，在市场发生剧烈变化的时候，没有能够及时将投资仓位降低，改变配置方向，导致净值较高点出现较大回撤，存在着不足。

#### 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23.75%，同期业绩比较基准收益率为23.90%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望



预计下半年，实体经济将有所企稳，但需要政府采取更强的财政、金融、税收手段。我们认为，通过深化改革、放松管制，以创新求发展，积极调整经济结构，转变经济增长方式，积极扩大开放和与世界经济的进一步融合，是国内经济持续稳定发展的必然要求，也是股票市场稳定发展的基石，我们对此报以积极的期望。

但我们需要清楚认识到，国内经济中存在诸多问题短期内无法根本解决；国内股票市场上，上市公司的估值显著高于国际成熟市场的平均水平，尤其是小型成长性公司的估值水平更是处于历史高点，而业绩增速将普遍不及预期；股票市场中存在的巨大规模的融资盘，在防范、化解市场存在的各种风险过程中，我们面对许多新问题。这些因素都需要我们时刻保持警惕，也要求我们在投资过程中，保持资产配置灵活性，适应市场的变化，做出及时灵活的调整。这对我们也将是一个挑战。

## § 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	3,484,850,844.21	80.43
	其中：股票	3,484,850,844.21	80.43
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	836,887,417.01	19.32
7	其他各项资产	10,863,120.03	0.25
8	合计	4,332,601,381.25	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	8,250,000.00	0.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,996,358,994.93	48.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	157,867,285.02	3.86
E	建筑业	101,463,306.01	2.48
F	批发和零售业	104,108,289.54	2.54
G	交通运输、仓储和邮政业	25,904,700.00	0.63
H	住宿和餐饮业	136,621,612.80	3.34
I	信息传输、软件和信息技术服务业	537,129,699.96	13.12
J	金融业	309,060.00	0.01
K	房地产业	416,815,330.95	10.18
L	租赁和商务服务业	22,565.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	3,484,850,844.21	85.10

### 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	600869	智慧能源	10,769,770	345,278,826.20	8.43
2	600093	禾嘉股份	13,213,322	241,803,792.60	5.90
3	600862	南通科技	9,000,000	228,510,000.00	5.58
4	300418	昆仑万维	1,500,861	217,294,655.58	5.31
5	002152	广电运通	6,569,378	212,453,684.52	5.19
6	000786	北新建材	9,999,844	191,297,015.72	4.67
7	000695	滨海能源	6,373,326	157,867,285.02	3.86
8	300278	华昌达	4,973,302	141,192,043.78	3.45
9	600647	同达创业	4,682,585	140,805,330.95	3.44
10	000796	易食股份	5,508,936	136,621,612.80	3.34

#### 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 四川禾嘉股份有限公司（股票代码：600093）于2015年1月27日收到四川证监局《关于对四川禾嘉股份有限公司采取责令改正措施的决定》，就公

司财务管理缺乏独立性及内幕信息知情人登记制度不完整提出整改要求。

本基金投资该公司的主要原因是：1、该公司近期大股东增发募集 48 亿，显示出公司控制人对公司发展前景的乐观；2、公司依托股东背景建立煤炭钢铁矿石等资源平供应链管理平台，该平台将整合相关产业上下游，为用户提供物流、仓促和供应链金融服务，发展前景十分广阔；3、大股东承诺 2015-2017 年利润不低于 2（半年）/6/8 亿元，目前市值对应 16/17 年估值为 22x/17x，与可比公司相比估值偏低。总之，禾嘉股份具备良好的发展前景和大股东的鼎力支持，具备较好的投资价值。证监局出具的警示函，与公司基本面无关，也非公司主观意愿，因此并不过多影响投资决策。

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	6,013,990.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	231,951.62
5	应收申购款	4,617,178.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,863,120.03

### 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	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
----	------	------	-------------	--------------	----------

			(元)		
1	600869	智慧能源	345,278,826.20	8.43	重大事项
2	300418	昆仑万维	217,294,655.58	5.31	重大事项
3	000786	北新建材	191,297,015.72	4.67	重大事项
4	300278	华昌达	141,192,043.78	3.45	重大事项

## § 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	2,160,390,313.70
本报告期基金总申购份额	199,907,282.05
减：本报告期基金总赎回份额	1,129,169,311.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,231,128,284.40

## § 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	0.00
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	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-

### 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  
二〇一五年七月二十一日