

广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）

2016年第4季度报告

2016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：二〇一七年一月二十一日

§ 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 2017 年 1 月 17 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发小盘成长混合（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	1,673,719,346.28 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	本基金为混合型基金，其预期收益和风险高于货币型基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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
	(2016年10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-46,917,425.00
2.本期利润	-25,058,299.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0148
4.期末基金资产净值	1,847,741,253.27
5.期末基金份额净值	1.1040

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或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	-1.38%	0.73%	-0.70%	0.91%	-0.68%	-0.18%

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

广发小盘成长混合型证券投资基金（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 2016 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		
李险峰	本基金的基金经理；广发新经济混合基金的基金经理	2015-06-13	-	18年	男，中国籍，经济学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书，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日起在广发基金管理有限公司权益投资二部工作，2014年12月24日起任广发新经济混合基金的基金经理，2015年6月13日起任广发小盘成长混合（LOF）基金的基金经理。

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遵规守信情况的说明

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、《广发小盘成长混合型证券投资基金（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：

2016年四季度，市场整体冲高回落，市场风格分化明显，价值型股票相对较为强势，成长股相对回落较大。市场主要指数中，沪深300指数10月、11月震荡上行，12月持续回落，四季度上涨1.75%。中小板指数下跌4.59%，创业板指数下跌8.74%。市场整体除上述主题性板块行情外，获利机会不多。尤其是12月，美联储加息，人民币汇率快速贬值，市场利率上行，债券市场大幅下跌，导致股票市场投资者情绪趋于谨慎。

实体经济方面，2016年四季度预计GDP增速为6.6%，较三季度轻微回落0.1%。中国工业经营状况有所好转，且上行动力平稳。尤其是上游行业，经营状况在原材料价格上涨的带动下，业绩非常优异。中下游行业经营状况也保持平稳，经济整体呈现企稳回升态势。

实体经济在10月、11月持续复苏的基础上，12月略微回落，其中，PMI回落至51.4，仍处于扩张区间，其中，PMI新订单指标高位持平，PMI生产指标轻微回落。主要原因在于，10月开始房地产市场受到政策抑制，同时汽车、家具、装饰装修等行业的需求也开始回落。

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中，工业增加值有所改善；固定资产投资指标受累于房地产投资增速回落和基建投资平稳，轻微回落；民间投资依然维持较低水平；国内消费轻微下滑；外部需求依然疲弱，中国出口承压，进口由于原材料价格上涨因素，保持增长。

当前经济工作的核心在于抑制资产泡沫，防范化解金融风险，推进供给侧改革，深化国有企业改革。为此，货币政策将保持稳健，财政政策将更为积极有效，着力引导资金投入实体经济。

目前市场存在的主要风险点在于：1、人民币汇率贬值压力是否能够得到有效化解，避免由于汇率约束造成国内货币政策选择空间受到抑制，影响国内市场的资金环境；2、特朗普就职后，其推行的经济政策等是否会对中美经济关系造成较大的负面影响。

对于人民币汇率的压力，中国政府已经采取了有效的措施，稳定人民币汇率预期，抑制资本外流，效果较为显著。中美经济关系可能出现的变数，对我们的经济将造成一定影响，但中国经济规模巨大、产业结构完整、国际国内市场的发展潜力依然存在，使我们有充分的条件应对可能出现的挑战。

预计 2017 年，我们的各项改革将会得到积极推进，中国经济结构将得到进一步优化，经济运行中潜在的风险将得到有效抑制，保障中国经济长期可持续增长的新机制将逐步建立和完善，我们对未来充满信心。

操作回顾：

广发小盘成长四季度主要配置比较分散，重点在估值合理的高端装备、电子、食品饮料等板块。报告期内，本基金一直保持较高投资仓位，逐步增加了调整到适当位置的低估值股票投资仓位。

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-1.38%，同期业绩比较基准收益率为-0.7%。

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 2017 年一季度，实体经济将延续当前的扩张态势，随着人民币汇率达到基本稳定，市场利率预计将有机会重新下行，供给侧改革可能有实质性的推进，市场有一定的上行空间。

§ 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	1,555,671,104.71	83.29
	其中：股票	1,555,671,104.71	83.29
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	310,051,361.04	16.60
7	其他各项资产	2,066,957.54	0.11
8	合计	1,867,789,423.29	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	采矿业	37,431,260.35	2.03
C	制造业	1,303,526,484.23	70.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.00
E	建筑业	29,636,933.59	1.60
F	批发和零售业	141,185,513.00	7.64
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	43,736,757.20	2.37
J	金融业	106,780.00	0.01
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	1,555,671,104.71	84.19

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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	002277	友阿股份	7,925,175	113,805,513.00	6.16
2	600519	贵州茅台	325,814	108,870,748.10	5.89
3	600703	三安光电	7,899,960	105,780,464.40	5.72
4	002366	台海核电	1,850,000	99,197,000.00	5.37
5	000858	五粮液	2,800,000	96,544,000.00	5.22
6	000651	格力电器	3,785,900	93,208,858.00	5.04
7	300119	瑞普生物	3,999,769	68,756,029.11	3.72
8	600525	长园集团	4,530,507	63,200,572.65	3.42
9	000404	华意压缩	6,072,120	60,721,200.00	3.29
10	000636	风华高科	6,000,000	58,560,000.00	3.17

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	1,896,380.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	133,663.92
5	应收申购款	36,913.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,066,957.54

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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	1,709,523,680.11
本报告期基金总申购份额	29,198,545.43
减：本报告期基金总赎回份额	65,002,879.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,673,719,346.28

§ 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混合型证券投资基金募集的文件；
- 2.《广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3.《广发小盘成长混合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.《广发小盘成长混合型证券投资基金（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
二〇一七年一月二十一日