

广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）

2016年第3季度报告

2016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：二〇一六年十月二十四日

§ 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2016年10月20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	1,709,523,680.11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

	<p>5%。</p> <p>2.决策依据：以《基金法》、基金合同、公司章程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7月1日-2016年9月30日)
1.本期已实现收益	37,328,705.87
2.本期利润	-24,355,407.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0142
4.期末基金资产净值	1,913,560,178.10
5.期末基金份额净值	1.1194

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	-1.28%	0.75%	1.84%	1.03%	-3.12%	-0.28%

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9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年三季度，市场整体维持窄幅震荡。7月初市场出现回落，8月轻微反弹，9月又出现回落。市场整体在一个狭小的空间内震荡，市场成交金额在三季度也呈现逐月下降的趋势，投资者的情绪逐渐趋于谨慎。在震荡过程中，主板、中小板、创业板指数的表现差异缩小，主题性投资机会也难以持续。整个三季度，沪深300指数上涨3.15%，中小板指数下跌1.58%，创业板指数下跌3.50%。显示市场整体上风格趋于均衡。在市场整体窄幅震荡的过程中，投资获利机会明显减弱，仅有通信、PPP等少数行业和主题性机会，较难把握。

实体经济方面，2016年三季度预计GDP增速为6.7%，与一、二季度持平。目前中国货币信贷宽松，地产销售大幅飙升，地产和基建投资增长，推动经济短期回升。但未来在新出台的限购政策作用下，地产销量预计将会下行，对经济的拉动作用减弱。基建投资也难以继续扩张。预计三个季度后，经济增速将有所回落。尽管目前CPI指数出现一定的回落，但四季度将有反弹压力。整体经济呈现短期反弹的脉冲过程中。

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，固定资产投资指标尽管反弹，但民间投资和制造业投资持续下行并创历史新低，主要靠基建和地产拉动。国内消费平稳，外需疲弱。

短期的经济企稳反弹，以及PPP项目的大规模推出并逐渐开工，为我们推进供给侧改革提供了宝贵的时间窗口，但我们需要观测改革进程的实际进展情况。总体上，在过去一段时间之内，由于经济下行压力和其它多方面因素影响，中国经济的结构调整和供给侧改革的进程较为缓慢，中国经济内生的增长动力依然没有表现出改善的趋势。

预计货币政策将在相当一段时间内保持稳健，市场利率水平将维持在低位，货币供应量M1的超高增速将会落，M2增速将保持平稳。未来的主要变化，将可能出现在引导资金进入实体经济可能采取的各项举措。改变目前大量资金囤

积在金融市场进行博弈的局面。

预计财政政策将继续发挥更为重要的作用，尽管受制于财政收入增速下降，积极财政政策的作用空间受限。但我们认为，短期提高财政资金的使用效率；长期扩大财政赤字的比例，都存在一定的空间。另外，大规模 PPP 项目推出和落地，也将对经济产生一定的托底作用。但相关的法律制度需要进一步完善和规范。

我们需要警惕两个未来主要风险点：1、下半年大量的债务到期偿付，是否会出现大面积的债务违约，及其外溢效应的影响，目前看来，情况较过去有所改善。但是，打破债务刚性兑付是必然选择，我们认为，这个过程能够有序可控逐步进行，不会出现失控。2、民间投资和制造业投资增速剧烈下降，对经济造成的下行压力，是否会对市场投资者的信心造成强烈冲击。

2016年四季度，美联储加息的预期明显上升，但市场已经充分预期，对全球金融市场造成冲击和扰动程度可能将有限。但是，全球央行执行的长期货币宽松、超低利率政策，其负面影响和蕴含的风险，越来越受到关注和讨论，我们需要持续关注。如果流动性拐点出现，将对资本市场造成长期的压力。

股票市场在一季度出现剧烈波动后，二、三季度低位震荡，显示市场投资者信心有所恢复，市场活跃程度提高，出现的结构性行情也带来一定的获利机会。整个二、三季度，市场都在一个狭窄的空间内波动，依然是一种存量博弈行情。整体上，股票市场依然存在估值高企、上市公司未来业绩和盈利增速承压的困扰。而实体经济风险并未消减，反而在进一步积聚的，投资者的长期信心依然缺失，增量资金并未明显入场。未来市场行情的空间有限。

解决中国经济存在的问题，只有依靠改革。结构调整和供给侧改革的方向已经明确，但实质推动较为缓慢，目前中国经济短期的企稳反弹，给我们推进供给侧改革提供了宝贵的时间窗口，我们期待改革取得实质进展。，我们坚信，改革和创新是中国经济重新焕发生机活力的必由之路，我们对未来充满信心。

操作回顾：

广发小盘成长三季度配置比较分散，重点在估值合理的食品饮料、高端装备、黄金、医药、化工、电子等板块。

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-1.28%，同期业绩比较基准收益率为1.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计四季度，实体经济将会保持平稳。新近推出的房地产限购政策，将会对房地产市场带来一定压力，基建投资增速难以进一步上行，未来国内实体经济将会承受一定下行压力。同时，四季度面临美联储加息、人民币贬值压力、意大利公投、美国总统选举等事件的扰动。预计未来市场短期内仍然将保持窄幅振荡，难以出现趋势性行情。

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性解决；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较高，业绩需要验证，同时，国际国内经济金融形势复杂。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。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。

§ 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	1,465,461,938.85	76.18
	其中：股票	1,465,461,938.85	76.18
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	456,113,591.58	23.71
7	其他各项资产	2,192,567.42	0.11
8	合计	1,923,768,097.85	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	64,923,000.00	3.39
C	制造业	1,252,536,311.42	65.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,510.48	0.00
F	批发和零售业	130,448,992.03	6.82
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	232,158.54	0.01
J	金融业	177,223.18	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	17,119,743.20	0.89
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	1,465,461,938.85	76.58

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	101,759,247.00	5.32
2	600525	长园集团	7,255,479	100,851,158.10	5.27
3	600519	贵州茅台	325,814	97,063,248.74	5.07
4	002366	台海核电	1,800,000	90,090,000.00	4.71
5	600703	三安光电	7,399,960	88,873,519.60	4.64
6	002104	恒宝股份	5,935,446	80,900,128.98	4.23
7	002152	广电运通	4,669,952	69,769,082.88	3.65
8	000858	五粮液	1,950,000	65,052,000.00	3.40
9	600547	山东黄金	1,700,000	64,923,000.00	3.39
10	600273	嘉化能源	6,562,980	60,970,084.20	3.19

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	1,671,328.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	202,593.19
5	应收申购款	318,645.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,192,567.42

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	600525	长园集团	100,851,158.10	5.27	重大事项停牌

§ 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	1,726,836,608.37
本报告期基金总申购份额	38,197,720.62

减：本报告期基金总赎回份额	55,510,648.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,709,523,680.11

§ 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
二〇一六年十月二十四日