

广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）

2021 年第 3 季度报告

2021 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：二〇二一年十月二十六日

§ 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 2021 年 10 月 22 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 2021 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 LOF
基金主代码	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	3,777,017,166.07 份
投资目标	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、公司章程等有关法律法规为决策依据，并以维护基金份额持

	<p>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，具有高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	
下属分级基金的基金简称	广发小盘成长混合(LOF)A	广发小盘成长混合 C
下属分级基金的场内简称	广发小盘 LOF	-
下属分级基金的交易代码	162703	009132
报告期末下属分级基金的份额总额	3,704,337,269.07 份	72,679,897.00 份

§ 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 (2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)	
	广发小盘成长混合	广发小盘成长混合 C

	(LOF)A	
1.本期已实现收益	395,294,966.95	7,799,586.73
2.本期利润	-944,112,360.86	-17,088,167.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2436	-0.2197
4.期末基金资产净值	11,865,681,204.63	231,988,182.25
5.期末基金份额净值	3.2032	3.1919

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 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

1、广发小盘成长混合(LOF)A:

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	-7.48%	1.70%	2.27%	1.24%	-9.75%	0.46%
过去六个月	6.81%	1.54%	13.05%	1.05%	-6.24%	0.49%
过去一年	8.86%	1.78%	13.29%	1.14%	-4.43%	0.64%
过去三年	191.28%	1.84%	50.87%	1.48%	140.41%	0.36%
过去五年	205.20%	1.61%	1.45%	1.35%	203.75%	0.26%
自基金合同生效起至今	1,335.56%	1.76%	586.97%	1.89%	748.59%	-0.13%

2、广发小盘成长混合 C:

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	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-7.58%	1.70%	2.27%	1.24%	-9.85%	0.46%
过去六个月	6.59%	1.54%	13.05%	1.05%	-6.46%	0.49%
过去一年	8.41%	1.78%	13.29%	1.14%	-4.88%	0.64%
自基金合同生效起至今	40.36%	1.81%	1.29%	5.03%	0.52%	

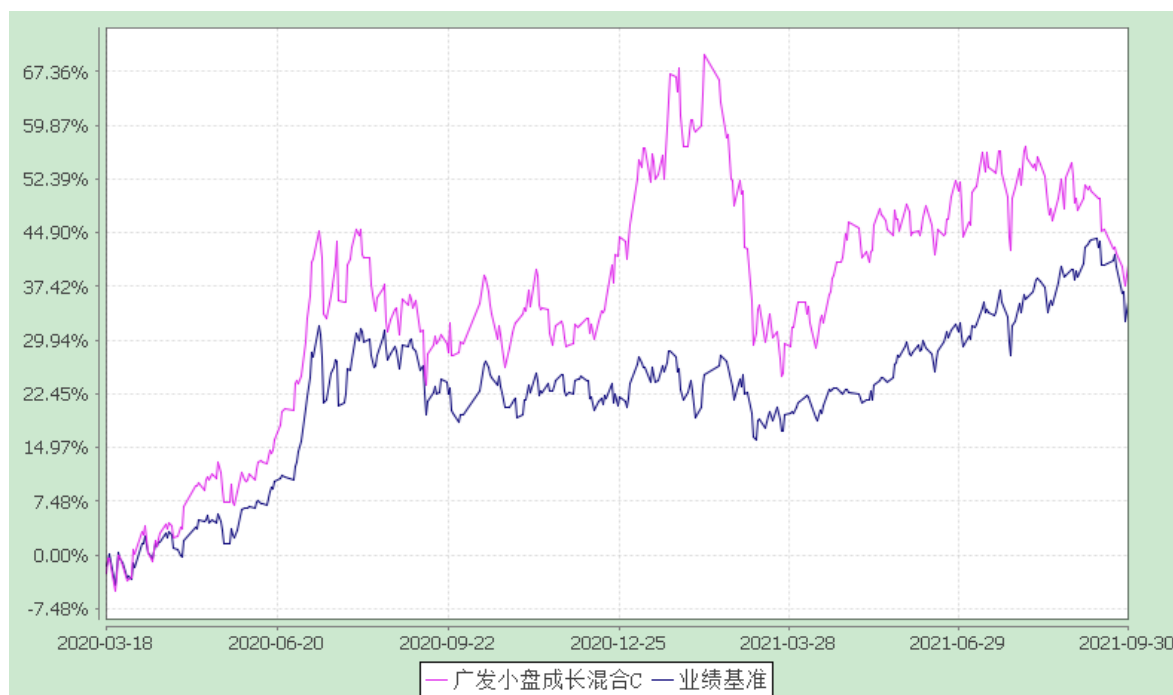
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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的历史走势对比图
 (2005 年 2 月 2 日至 2021 年 9 月 30 日)

1、广发小盘成长混合(LOF)A:



2、广发小盘成长混合 C:



§ 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		
刘格菘	本基金的基金经理；广发创新升级灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发双擎升级混合型证券投资基金的基金经理；广发多元新兴股票型证券投资基金的基金经理；广发科技先锋混合	2017-06-19	-	12 年	刘格菘先生，经济学博士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任中邮创业基金管理有限公司研究员、基金经理，融通基金管理有限公司权益投资部总经理、基金经理，广发基金管理有限公司权益投资一部研究员、权益投资一部副总经理、北京权益投资部总经理、广发行业领先混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 6 月 19 日至 2019 年 5 月 31 日)、广发集嘉债券型证券投资基金基金经理(自 2018 年 12 月 25 日至 2020 年 7 月 23 日)、广发鑫享灵活配置混合型证

	型证券投资基金的基金经理；广发行业严选三年持有期混合型证券投资基金的基金经理；公司副总经理、高级董事总经理、联席投资总监、成长投资部总经理				券投资基金基金经理(自 2017 年 11 月 9 日至 2021 年 5 月 18 日)、广发科技创新混合型证券投资基金基金经理(自 2019 年 12 月 25 日至 2021 年 5 月 18 日)。
--	---	--	--	--	---

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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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，为基金份额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，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，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。金融工程与风险管理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

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 35 次，其中 33 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，其余 2 次为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本组合有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年三季度，与资源品价格上涨相关的周期性行业成为市场表现最好的行业，而由于担忧上游价格上涨压力带来的制造业成本提升，三季度制造业整体表现并不理想。多年的供给侧改革与严格的环保政策下，落后产能的不断退出，叠加碳减排背景下高能耗行业整体进一步压减产能，导致在需求有增长的上游资源品价格在今年出现了过去几年没有出现过的大幅上涨情况。另外煤炭价格的大幅上涨进一步加剧了电力资源紧张，三季度末部分地区出现了罕见的“拉闸限电”状况，部分行业的工业生产受到一定程度的影响。

我们判断，随着产业政策不断调整，资源品价格快速上涨的局面可能已经接近尾声，但未来提高生产过程中绿色能源的比例已经成为不可逆的趋势，预计光伏、储能、新能源汽车等高端制造业的需求可能会迎来较长一段时间的“黄金成长期”。从竞争格局上看，国内上述新能源行业已经具备了“全球比较优势”：1）产业链各个环节均有技术、成本领先的全球龙头；2）产业集群效应带来的综合成本优势突出；3）工程师红利远未结束；4）国内疫情防控的制度优势，带来稳定的供给。基于上述供需两方面原因，本基金在三季度增加了光伏、新能源汽车、储能等方向的资产配置。

在今年一季报中我们提出了“全球比较优势制造业”的概念，展望四季度与明年，我们对于这个方向资产的成长质量、盈利预期依然很乐观，原因如下：1）已经建立了具备全球比较优势的制造业龙头公司，护城河还在不断变宽的进程中，未来在光伏、动力电池、储能、面板、化工新材料、汽车及汽车零部件、高端装备等方向会有更多的世界级公司出现；2）经历了三季度的调整后，这些方向的资产依然具备较高的性价比。接下来，本基金的资产配置依然将以这些方向为主，从供需格局出发，用产业

的眼光去寻找优秀、伟大的企业，伴随其共同成长，为持有人获取长期超额回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-7.48%，C 类基金份额净值增长率为-7.58%，同期业绩比较基准收益率为 2.27%。

§ 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	11,399,921,121.08	93.79
	其中：股票	11,399,921,121.08	93.79
2	固定收益投资	36,593,260.30	0.30
	其中：债券	36,593,260.30	0.30
	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	679,924,645.17	5.59
7	其他资产	38,721,726.52	0.32
8	合计	12,155,160,753.07	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	5,766.30	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,501,675,291.88	86.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	67,113.07	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	852,029,361.50	7.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	46,000,497.00	0.38
M	科学研究和技术服务业	86,077.24	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	33,485.58	0.00
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	11,399,921,121.08	94.23

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	300661	圣邦股份	3,772,044	1,255,072,200.12	10.37
2	601012	隆基股份	14,960,491	1,233,941,297.68	10.20
3	300014	亿纬锂能	11,720,310	1,160,662,299.30	9.59

4	002601	龙佰集团	37,225,499	1,068,744,076.29	8.83
5	000725	京东方 A	194,482,547	982,136,862.35	8.12
6	300601	康泰生物	7,940,572	874,495,194.36	7.23
7	601127	小康股份	13,840,536	801,503,202.00	6.63
8	002414	高德红外	26,827,520	627,227,417.60	5.18
9	002459	晶澳科技	9,241,063	609,448,104.85	5.04
10	300529	健帆生物	9,432,185	552,348,753.60	4.57

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	8,991,084.70	0.07
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（可交换债）	27,602,175.60	0.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	36,593,260.30	0.30

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	123119	康泰转 2	231,174	27,602,175.60	0.23
2	019649	21 国债 01	89,830	8,991,084.70	0.07

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中，深圳康泰生物制品股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳市住房和建设局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期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 本报告期内，基金投资的前十名股票未出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,632,548.49
2	应收证券清算款	40,466.97
3	应收股利	-
4	应收利息	445,764.70

5	应收申购款	36,602,946.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,721,726.52

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	601127	小康股份	237,826,082.20	1.97	非公开发 行流通受 限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	广发小盘成长混合 (LOF)A	广发小盘成长混合C
报告期期初基金份额总额	4,164,644,477.67	88,824,871.40
报告期期间基金总申购份额	398,283,923.12	34,027,072.25
减：报告期期间基金总赎回份额	858,591,131.72	50,172,046.65
报告期期间基金拆分变动份额（份 额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	3,704,337,269.07	72,679,897.00

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

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（LOF）托管协议》
- 4.《广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）登记结算服务协议》
- 5.《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》
- 6.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 7.法律意见书
- 8.基金管理人业务资格批件、营业执照
- 9.基金托管人业务资格批件和营业执照

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：投资者可在营业时间免费查阅，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>。

广发基金管理有限公司
二〇二一年十月二十六日