

## 广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）季度报告

(2007年第4号)

### 一、重要提示

广发基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”）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,并对本报告内容的真实性、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基金合同规定,于2008年1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。

本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。

### 二、基金产品概况

**基金简称:** 广发小盘

**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

**截止2007年12月31日本基金份额总额:** 5,895,459,980.59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。

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。

#### 4、债券投资策略

债券投资策略包括：利率预测、收益率曲线模拟、资产配置和债券分析。

**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

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### （一）主要财务指标

单位：元

1. 本期利润	-866,221,148.04
2. 本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	343,400,293.32
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1606
4. 期末基金资产净值	17,851,826,908.58
5. 期末基金份额净值	3.0281

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。本表中财务数据未经审计。

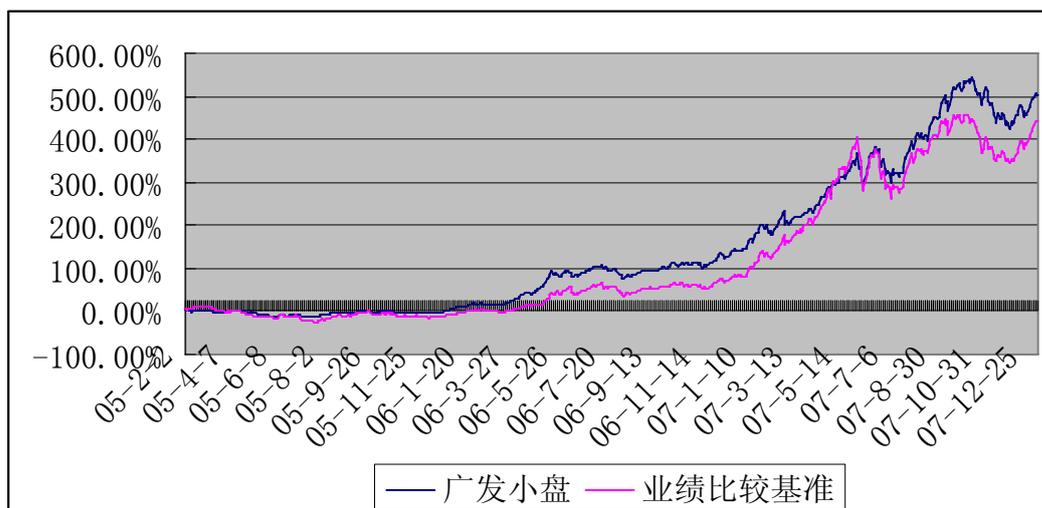
（2）2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

#### （二）基金净值表现

##### 1、本基金本报告期单位基金资产净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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3个月	-4.65%	0.0180	-2.83%	0.0201	-1.82%	-0.0021

##### 2、本基金自基金合同生效以来单位基金资产净值的变动与同期业绩比较基准比较图



注：（1）业绩比较基准：天相小市值指数

（2）本基金基金合同生效日为 2005 年 2 月 2 日，图示时间段为 2005 年 2 月 2 日至 2007 年 12 月 31 日。

## 四、管理人报告

### （一）基金经理情况

陈仕德，男，经济学硕士，13 年证券从业经历，1997 年至 2001 年任职于广发证券股份有限公司理财部和基金部，2001 年至 2003 年 8 月参与筹建广发基金管理有限公司，2003 年 8 月至今任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理，2005 年 2 月起任本基金基金经理。

### （二）基金运作合规性声明

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。

### （三）市场情况及基金运作回顾

#### 1、市场回顾

07 年四季度的 A 股市场在经过前三季度的强劲上扬之后进行了较大幅度的下调。本报告期上证综指在季初创下历史新高的 6124.04 点之后，反复下行，最低跌到 4778.73 点，跌幅达 22%；期间深证综指最大跌幅也达 22.68%。高处不胜寒，在

股指创出历史新高后，市场的整体估值水平已越来越强烈地考验投资者的心理承受力。投资人如履薄冰的心态，在面对未来宏观经济及政策呈现越来越多的不确定时，选择离开回避市场寻求安全，自然是一个理性的选择，因而这轮调整难以避免。从行业及板块来看，本报告期市场中表现相对较好的有农林牧渔、食品饮料、化工、煤炭、装备制造、商业贸易等行业和板块。

## 2、基金运作回顾

广发小盘基金本报告期内净值增长率为-4.65%。报告期内,面对如此的市场环境，作为股票型基金的管理人，我们无法完全离开市场，只能采取寻求具相对安全边际标的的投资策略，同时坚持其以前一贯的投资思路：第一、买入持有未来一段时期内成长性确定且动态估值相对便宜的中小市值公司；第二、在估值洼地中寻找潜在价值被低估的行业和股票，谋取阶段性收益。具体到投资方向的取舍上，我们配置的重点主要有金融、煤炭、钢铁、有色金属、中医药、装备制造等估值相对便宜且未来成长性确定或具自主创新技术优势的企业股票。

对于未来的市场趋势，我们认为,尽管全球的宏观经济在 2008 年面临诸多的不确定，但中国仍将受惠于全球产业的转移，以及本国的工业化和城市化，宏观经济在未来相当长一段时期仍将以较高的速度增长，中国的企业群里也必将成长出一批伟大的企业。另外，短期来看，经过调整后，目前的 A 股市场估值动态来看，尚属合理。2008 年的 A 股市场仍有不少的投资机会。无论面对什么样的市场环境，作为本基金的经理人，我们要坚守的唯有从行业及企业基本面出发，在产业演进、技术创新和商业模式的变迁等几个方面寻找有成长为伟大企业潜质或未来一段时期成长性确定的企业,依赖于企业本身内在价值的增长为持有人谋求长久稳定的回报。

## 五、投资组合报告

### （一）基金资产配置组合

	市值（元）	占总资产的比重
股票	15,559,300,803.77	86.66%
债券	8,967,618.00	0.05%
权证	280,856,890.75	1.56%
银行存款及清算备付金合计	1,817,228,183.74	10.12%
其他资产	288,074,531.03	1.61%
资产总值	17,954,428,027.29	100.00%

## （二）按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占净值比
A 农、林、牧、渔业	128,318,822.56	0.72%
B 采掘业	1,473,672,015.63	8.26%
C 制造业	7,760,491,553.76	43.47%
C0 食品、饮料	702,588,218.36	3.94%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	243,003,661.71	1.36%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	761,097,417.17	4.26%
C5 电子	229,724,789.23	1.29%
C6 金属、非金属	3,338,628,192.58	18.70%
C7 机械、设备、仪表	1,704,680,570.08	9.55%
C8 医药、生物制品	635,724,923.79	3.56%
C99 其他制造业	145,043,780.84	0.81%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	366,848,712.09	2.05%
E 建筑业	399,327,708.78	2.24%
F 交通运输、仓储业	1,559,767,418.35	8.74%
G 信息技术业	147,094,943.76	0.82%
H 批发和零售贸易	382,311,320.20	2.14%
I 金融、保险业	1,551,718,749.20	8.69%
J 房地产业	1,279,505,281.19	7.17%
K 社会服务业	58,899,643.60	0.33%
L 传播与文化产业	204,381,693.60	1.14%
M 综合类	246,962,941.05	1.38%
合计	15,559,300,803.77	87.16%

## （三）基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占净值比
000001	深发展 A	30,601,522	1,181,218,749.20	6.62%

000002	万 科A	28,702,444	827,778,484.96	4.64%
000960	锡业股份	9,349,134	617,603,792.04	3.46%
601699	潞安环能	8,026,627	576,071,019.79	3.23%
600022	济南钢铁	25,382,593	515,266,637.90	2.89%
600087	南京水运	21,941,467	487,868,085.26	2.73%
600779	水井坊	16,649,692	469,354,817.48	2.63%
601006	大秦铁路	18,003,840	461,258,380.80	2.58%
600685	广船国际	5,533,124	452,443,549.48	2.53%
000758	中色股份	10,342,598	399,327,708.78	2.24%

（四）按券种分类的债券投资组合。

债券类别	债券市值	市值占净值比
交易所国债投资	-	-
银行间国债投资	-	-
央行票据投资	-	-
企业债券投资	-	-
金融债券投资	-	-
可转换债投资	8,967,618.00	0.05%
国家政策金融债券	-	-
债券投资合计	8,967,618.00	0.05%

（五）债券投资前五名组合

债券代码	债券名称	数 量	市 值（元）	市值占净值比
125709	唐钢转债	59,400	8,967,618.00	0.05%

（六）投资组合报告附注

- 1、本基金持有的每只股票的价值均不超过基金资产净值的10%。
- 2、报告期内本基金投资的前十名股票的发行主体未被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名股票的发行主体未受到公开谴责和处罚。
- 3、本基金投资的前十名股票均未超出基金合同规定的备选股票库。
- 4、本基金本报告期其他资产的构成包括交易保证金 4,622,914.8 元, 应收利息 839,441.96 元, 应收申购款 228,275,339.85 元, 应收证券清算款 54,336,834.42

元，合计为 288,074,531.03 元。

5、截至 2007 年 12 月 31 日，本基金持有的处于转股期的可转换债券明细：

债券代码	债券名称	市 值（元）	市值占净值比
125709	唐钢转债	8,967,618.00	0.05%

6、本报告期本基金所持有的权证其数量与成本总额列示如下：

主动投资			
权证代码	权证名称	权证数量（份）	成本总额（元）
030002	五粮 YGC1	5,899,983	135,808,554.4

7、本报告期本基金未持有资产支持证券。

## 六、开放式基金份额变动

	份 额
期初份额	4,970,899,609.45
期内申购总份额	2,046,686,977.79
期内赎回总份额	1,122,126,606.65
期末份额	5,895,459,980.59

## 七、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、《广发小盘成长股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》及其更新版；
- 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批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 7、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值公告及其他公告。

查阅地点：广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 31—33 楼

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@gffunds.com.cn](mailto:services@gffunds.com.cn)。

广发基金管理有限公司

二〇〇八年一月二十二日