

广发小盘成长混合型证券投资基金（LOF）

2023 年第 4 季度报告

2023 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：二〇二四年一月十九日

§ 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 2024 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 2023 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 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	5,288,785,446.83 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

	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：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	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	4,930,131,252.00 份	358,654,194.83 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 (2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 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	-295,417,577.33	-19,641,969.59
2.本期利润	-24,091,511.35	-9,900,874.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0049	-0.0223
4.期末基金资产净值	6,856,241,943.88	495,290,699.70
5.期末基金份额净值	1.3907	1.3810

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	-0.37%	1.26%	-2.89%	0.95%	2.52%	0.31%
过去六个月	-10.12%	1.24%	-8.97%	0.93%	-1.15%	0.31%
过去一年	-27.24%	1.23%	-4.78%	0.90%	-22.46%	0.33%
过去三年	-41.81%	1.61%	-11.43%	1.16%	-30.38%	0.45%
过去五年	95.95%	1.71%	38.49%	1.32%	57.46%	0.39%
自基金合同生效起至今	765.61%	1.74%	457.36%	1.82%	308.25%	-0.08%

2、广发小盘成长混合 C:

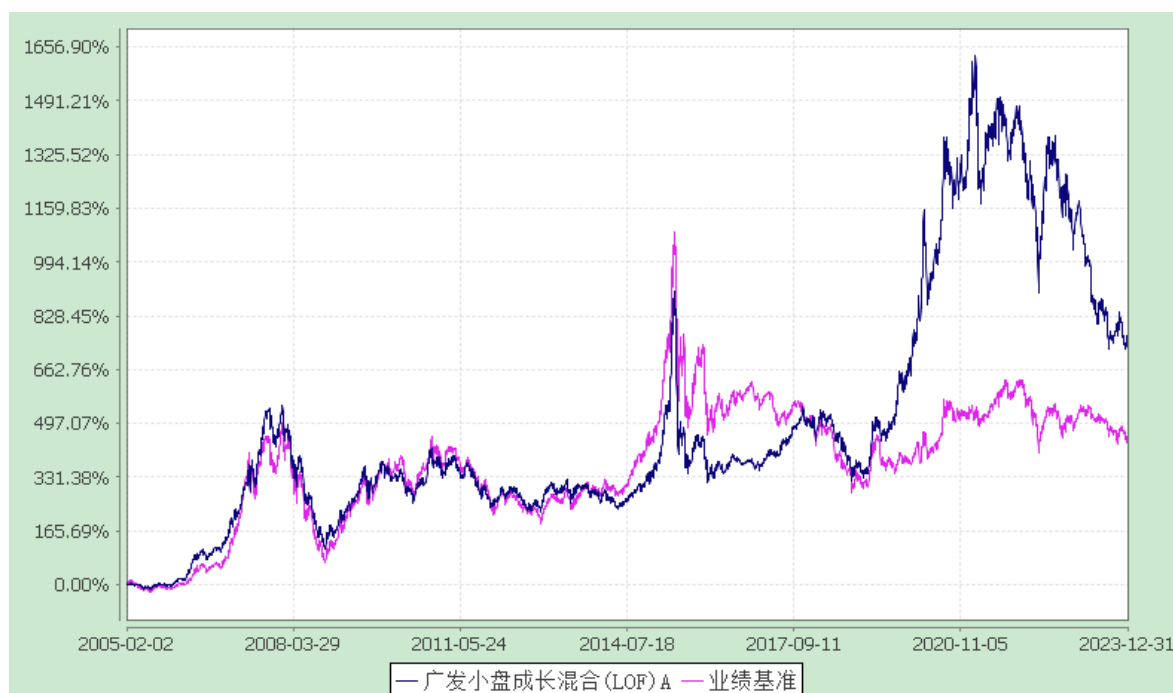
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-0.47%	1.26%	-2.89%	0.95%	2.42%	0.31%
过去六个月	-10.30%	1.24%	-8.97%	0.93%	-1.33%	0.31%
过去一年	-27.53%	1.23%	-4.78%	0.90%	-22.75%	0.33%
过去三年	-42.51%	1.61%	-11.43%	1.16%	-31.08%	0.45%
自基金合同生效起至今	-16.13%	1.65%	9.80%	1.22%	-25.93%	0.43%

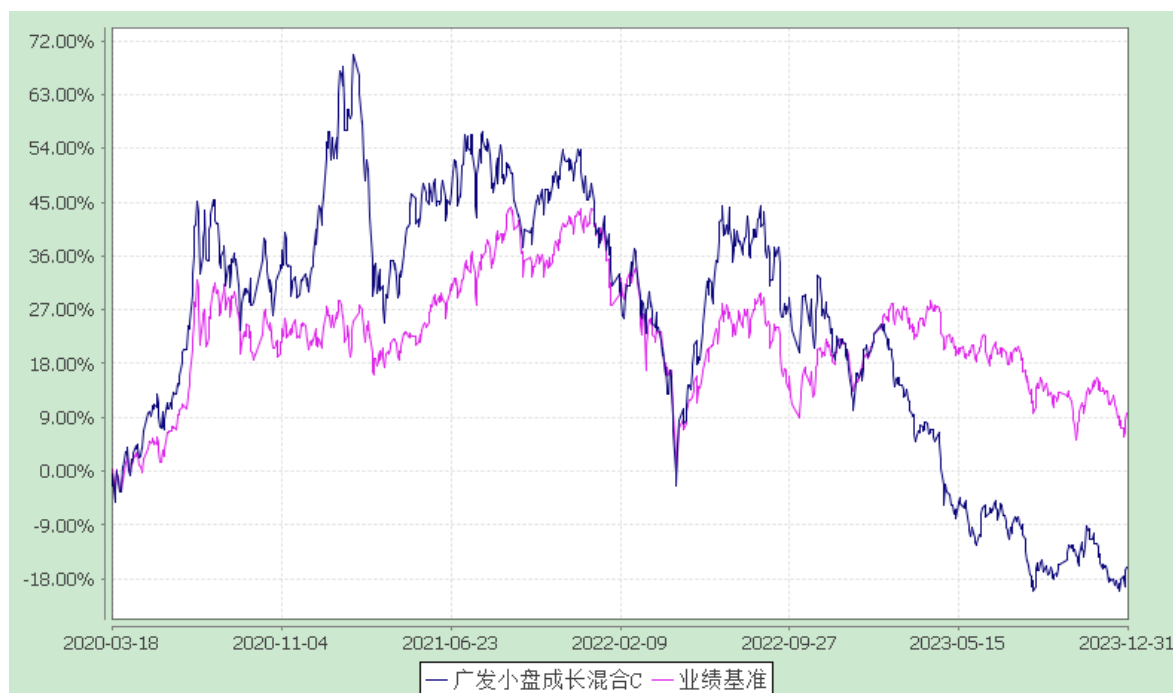
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2023 年 12 月 31 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		
刘格菰	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	2017- 06-19	-	14 年	刘格菰先生，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

	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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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》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 19 次，均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，有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金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

2023 年四季度，市场呈现宽幅震荡。上证指数下跌 4.36%，深证成指下跌 5.79%，沪深 300 指数下跌 7.00%，创业板指下跌 5.62%。行业层面结构分化相比前三季度收窄。四季度，中央经济工作会议定调 2024 年政策要“以进促稳、先立后破”，表明了对经济发展的重视与积极态度。我们有望看到“稳增长”政策继续推出。

本报告期内，本基金维持原有的行业配置，并进行个股优化调整。光伏及产业链占基金资产比重较高，从财报角度看，2023 年四季度，很多龙头公司单季度以及前三季度收入及净利润均取得了非常耀眼的成绩，光伏行业在上游原材料价格下降过程中盈利能力明显提升，从盈利质量与盈利增速角度看，今年能超过光伏的行业并不多。然而，光伏板块的跌幅与其他一级行业相比全年居前，这种股价与基本面背离的原因，主要来自行业供给侧的快速扩张与需求的稳定增长之间的矛盾，这使得大部分投资者担忧未来行业的盈利能力会快速下滑。我们的观点是，在组件价格快速下降过程中，行业出清的速度可能会加快，电池技术领先的一体化龙头公司的成本也在快速下降，一线龙头与二三线公司相比，盈利也会受影响，但影响并不如悲观预期的那么大，总体上我们对新技术下龙头公司 2024 年的盈利并不悲观，加上行业估值水平已经处于历史较低百分位，这个位置我们对光伏产业链保持乐观。

今年产品的净值表现与年初我们的期望相比有较大落差，除了在产品重仓行业上我们与市场的预期存在差异之外，我们还观察到当前市场的悲观情绪引发了大部分优质资产股价对于基本面悲观预期的过度反应。我们坚信当前时点 A 股大部分优质资产已经具备较高的性价比。我们对 2024 年的整体经济形势保持乐观，相信后续随着更大力度且更具针对性的政策逐步出台，各项经济指标将进一步企稳回升。

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-0.37%，C 类基金份额净值增长率为-0.47%，同期业绩比较基准收益率为-2.89%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	6,600,873,409.83	89.55
	其中：普通股	6,600,873,409.83	89.55
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	84,934,224.57	1.15
	其中：债券	84,934,224.57	1.15
	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	669,628,701.53	9.08
7	其他资产	15,689,296.99	0.21
8	合计	7,371,125,632.92	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	-	-
C	制造业	6,562,037,935.62	89.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	38,835,474.21	0.53
J	金融业	-	-
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	6,600,873,409.83	89.79

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	7,558,257	672,760,455.57	9.15
2	601127	赛力斯	8,333,056	634,978,867.20	8.64
3	601865	福莱特	15,937,039	425,518,941.30	5.79
4	002459	晶澳科技	19,718,801	408,573,556.72	5.56
5	300763	锦浪科技	5,822,112	406,965,628.80	5.54
6	688122	西部超导	7,368,835	392,243,087.05	5.34

7	601012	隆基绿能	16,638,007	381,010,360.30	5.18
8	002324	普利特	28,841,678	379,268,065.70	5.16
9	300782	卓胜微	2,539,774	358,108,134.00	4.87
10	300014	亿纬锂能	8,399,535	354,460,377.00	4.82

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	20,104,657.53	0.27
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）	64,829,567.04	0.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	84,934,224.57	1.16

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	127089	晶澳转债	533,729	54,869,052.06	0.75
2	019709	23 国债 16	200,000	20,104,657.53	0.27
3	118031	天 23 转债	97,900	9,960,514.98	0.14

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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	462,700.82
2	应收证券清算款	11,452,157.47
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,774,438.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,689,296.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)

1	118031	天 23 转债	9,960,514.98	0.14
---	--------	---------	--------------	------

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

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	4,993,798,931.85	454,393,782.77
报告期期间基金总申购份额	117,288,097.75	21,158,817.51
减：报告期期间基金总赎回份额	180,955,777.60	116,898,405.45
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	4,930,131,252.00	358,654,194.83

§ 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 www.gffunds.com.cn。

广发基金管理有限公司
二〇二四年一月十九日