

## 广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF)招募说明书【更新】摘要

(上接A20版)  
●投资研究部在讨论任何拟添加进入二级股票库之股票的研究报告时，主要就该股票的基本面、成长性、内在价值及潜在风险进行严格的考察，并判断研究员是否对涉及该股票投资的全部因素都已所把握和了解。同时，我们在征重研究部的创造性和主观能动性，而不仅限于根据某种价值评估法所得出的定量结果。

●如果基金经理经过与会人员表决，并经与会人员三分之二以上(含三分之二)通过，该股票可以进入二级股票库。

(3)构建股票组合  
在二级库的基础上，根据投资程序，基金经理小组通过对个股价格趋势和市场时机的判断，进行最终的股票组合构建。

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。分述如下：

(1)利率预测  
债券投资的关键是对未来利率走势的预测，并及时调整债券组合使其保值对利率变动的合理敏感性。宏观经济运行情况直接影响政府货币政策与财政政策的选择对市场利率变动产生深远影响。

1)短期利率预测  
对于短期利率预测，密切关注市场新的利率信号及其价格敏感性指标。新信号的发行利率及与市场价格的差异将调整原有市场价格的收益率；中央银行公开市场操作会引导市场价格的变动方向；回购利率的变化将信号市场的变化，也使市场利率及时做出反应。

2)长期利率预测  
长期利率的市场化过程，通过预测长期利率，可以发现长期利率与GDP增长、通货膨胀率之间的关系。

3)利率预测与风险管理  
通过对利率的数据预测和对债券投资组合长期的正确把握，可以提高投资收益。如果预计利率会上升，债券价格会上升，买入长期债券将达到收益的最大化。相反，如果预计利率会上升，债券价格会下跌，则购入期限较短的债券投资组合将减少未来的损失。本基金将在利率预测的基础上，通过长期利率、短期利率、期限利差等指标进行债券投资，控制债券投资风险。尤其是在预期利率上升的时候，严格控制，保持债券组合的低风险。

收益曲线预测是通过以收益曲线形状变化的预测为依据构建或改变组合头寸。要运用收益曲线策略，必须先对收益曲线变动的类型以及各种变动对组合收益率变动的影响。

收益曲线预测可以分为平行移动和非平行移动两种。平行移动包括上平行移动和下平行移动两种，而非平行移动包括平移的收益率曲线、陡峭的收益率曲线、转折的收益率曲线(包括左偏和右偏两种)及蝶式操作(包括正式式和反正式式)，不同期间的组合对不同的收益率曲线具有不同的敏感性。总体来说，三种收益曲线策略：成组组合中收益期限集中于收益率线上某一点；二是陡峭线，成组组合中收益期限集中于收益率线上某一点；三是子弹策略，构成组合中每期限的收益率相对固定。

收益曲线预测从宏观上看，考虑到以下四个方面：水平价格、水平投资收益率、在低水平时；②适当的货币供应量没有变化；③长期资金供给相对于短期资金需求供给相对不足，可以预期长期的收益率曲线将上升；④长期国债利率相对于短期利率上升空间较大。长期国债利率逐步拉大的可能性与日俱增。因此，我们的收益率曲线变换可能呈现出平稳向右移动的趋势。

(3)债券类资产配置  
1)一级市场配置  
随着债券对于市场化的增强，本基金管理人将充分考虑一级、二级市场的风险收益，并拟订配置策略。

2)二级市场配置  
就目前而言，银行间债券市场流动性不如交易所市场。本基金将在均衡流动性和收益性的基础上合理配置两个市场的投资比例。

3)债券品种配置  
我们债券投资目前较为成熟且流动性较好的是国债与金融债市场，这是本基金债券投资的主要品种；尚未成熟的国债与企业债市场的发展，本基金将在控制投资风险的基础上合理配置两个市场的投资比例。

九、业绩比较基准  
本基金业绩比较基准是天相小市值指数。

十、风险收益特征  
较高风险，较高收益。

十一、基金投资组合报告  
广发基金管理有限公司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。

十二、基金的费用与税收  
基金管理费按前一日基金资产净值的0.5%的年费率计提。管理费的计算方法如下：

则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。

基金托管人浦发银行根据本基金合同规定，于2008年3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。

本投资组合报告所载数据截至2007年12月31日，本报告中所列财务数据未经审计。

1.期末净资产配置组合

市(元) 占总资产的比重

股票 15,569,300,803.77 86.66%

债券 8,967,618.00 0.05%

权证 239,866,890.75 1.56%

银行存款及清偿备付金合计 1,817,228,183.74 10.12%

其他资产 288,074,531.03 1.61%

资产总计 17,954,428,027.29 100.00%

2.期末按行业分类的股票投资组合

行业 市(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%

D 食品、饮料 702,568,218.26 3.94%

E 纺织、服装、皮革、毛皮 0.00 0.00%

F 玻璃、造纸、印刷 243,003,661.71 1.36%

G 石油、化学、塑料、橡胶 761,097,417.17 4.26%

H 电子、金属 229,724,789.23 1.29%

I 五金、珠宝、非金属 3,338,628,192.58 18.70%

J 机械、设备、仪表 1,704,680,570.08 9.66%

K 医药、生物制品 635,724,923.79 3.56%

L 其他制造业 146,043,798.04 0.81%

M 电力、煤气及水的生产和供应业 366,849,712.09 2.05%

N 建筑业 399,327,708.78 2.24%

O 交通运输、仓储业 1,569,767,418.35 8.74%

P 信息、技术 147,004,943.76 0.82%

Q 批发、零售贸易 382,311,320.20 2.14%

R 金融、保险业 1,651,718,749.20 8.69%

S 房地产业 1,279,505,281.19 7.17%

T 社会服务业 58,899,643.60 0.33%

U 传播与文化业 204,381,693.60 1.14%

V 综合类 246,962,941.06 1.38%

合计 15,569,300,803.77 87.16%

3.期末基金前十名股票明细

股票代码 股票名称 数量(股) 市(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 28,702,444 827,778,496.46 4.64%

000960 鑫科股份 9,349,134 617,603,792.04 3.46%

601699 腾安环能 8,026,627 576,071,919.79 3.23%

600022 济南钢铁 25,382,593 515,266,637.90 2.89%

600087 南京水运 21,941,467 487,968,085.26 2.73%

600779 水井坊 16,649,692 469,831,878.48 2.63%

601006 大秦铁路 18,003,840 461,258,390.80 2.58%

600685 广船国际 5,533,124 452,443,549.48 2.53%

000758 中色股份 10,342,599 399,327,708.78 2.24%

4.按种群分类的债券投资组合

债券类别 债券市值 市值占净值比

交易所有国债投资 - -

交易有国债投资 - -

央行票据投资 - -

企业债券投资 - -

5.资产的估值

(1)投资决策委员会制定整体投资策略；

(2)研究室根据自身或委托研究机构的研究成果，构建股票备选池，对拟投资对象进行持续跟踪监测，并提供个案决策建议；

(3)基金经办小组根据投资委员会的投资指令，在研究部研究报告的指引下，结合对证券市场、上市公司、投资时机的分析，制订基金的现金投资计划，包括：资产配置、行业配置、仓位个股投资方案；

(4)投资决策委员会对基金经理小组提出的方案进行论证分析；

(5)根据决策委员会对基金构造的拟投资组合的评估意见，由基金经理小组执行；

(6)基金经理小组定期进行基金评价，并向投资决策委员会提交评价意见和改进方案；

(7)风险控制委员会对识别、防范、控制基金运作各个环节的风险全面负责，尤其重点关注基金投资组合的风险状况；金融工程小组重点控制基金组合中的市场风险和流动性风险。

十、业绩比较基准

本基金业绩比较基准是天相小市值指数。

十一、基金投资组合报告

广发基金管理有限公司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。

十二、基金的费用与税收

基金管理费按前一日基金资产净值的0.5%的年费率计提。管理费的计算方法如下：

金融债券投资 - -

可转换债券投资 8,967,618.00 0.05%

国家政策性金融债券 - -

债券投资组合合计 8,967,618.00 0.05%

5.债券投资前五名组合

债券代码 债券名称 数量(份) 市(元) 市值占净值比

125709 唐钢转债 59,400 8,967,618.00 0.05%

6.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)本基金持有的前十名股票占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的50%。

(3)本基金持有的前十名债券占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的40%。

(4)本基金持有的前十名资产支持证券占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。

(5)本基金持有的其他资产占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的5%。

(6)本基金所持有的其他资产的账面价值不超过基金资产净值的5%。

(7)本基金持有的股票、债券、资产支持证券等金融工具的公允价值占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的100%。

(8)本基金持有的现金、银行存款和存出在外的保证金等余额占基金资产净值的比例之和不低于基金资产净值的5%。

(9)本基金持有的买入返售金融资产占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的30%，其中，买断式回购的到期期限不超过3个月。

(10)本基金持有的长期股权投资占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。

(11)本基金持有的其他金融工具占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的5%。

(12)本基金持有的资产支持证券占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。

(13)本基金持有的买入返售金融资产占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的30%，其中，买断式回购的到期期限不超过3个月。

(14)本基金持有的长期股权投资占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。

(15)本基金持有的其他金融工具占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的5%。

(16)本基金持有的资产支持证券占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。

(17)本基金持有的买入返售金融资产占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的30%，其中，买断式回购的到期期限不超过3个月。

(18)本基金持有的长期股权投资占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。

(19)本基金持有的其他金融工具占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的5%。

(20)本基金持有的资产支持证券占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。

(21)本基金持有的买入返售金融资产占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的30%，其中，买断式回购的到期期限不超过3个月。

(22)本基金持有的长期股权投资占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。

(23)本基金持有的其他金融工具占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的5%。

(24)本基金持有的资产支持证券占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。

(25)本基金持有的买入返售金融资产占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的30%，其中，买断式回购的到期期限不超过3个月。

(26)本基金持有的长期股权投资占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。

(27)本基金持有的其他金融工具占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的5%。

(28)本基金持有的资产支持证券占基金资产净值的比例之和不超过基金资产净值的20%。