

广发高股息优享混合型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十一日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 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 2020 年 1 月 20 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	广发高股息优享混合
基金主代码	008704
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	3,781,312,309.03 份
投资目标	本基金主要投资于境内市场和香港市场的股票，在深入研究的基础上，精选高股息主题股票进行投资，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金为一只混合型基金，其股票投资占基金资产的比例不低于 60%。在基金合同以及法律法规所允许的范围内，本基金将对宏观经济环境、所投资主要市场的估值水平、证券市场走势等进行综合分

	<p>析，合理地进行股票、债券及现金类资产的配置。</p> <p>在境内股票和香港股票方面，本基金将综合考虑以下因素进行两地股票的配置：</p> <p>1、宏观经济因素（如 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）；</p> <p>2、估值因素（如市场整体估值水平、上市公司利润增长情况等）；</p> <p>3、政策因素（如财政政策、货币政策、税收政策等）；</p> <p>4、流动性因素（如货币政策的宽松情况、证券市场的资金面状况等）。</p>	
业绩比较基准	<p>沪深 300 指数收益率×45%+人民币计价的恒生指数收益率×45%+中证全债指数收益率×10%</p>	
风险收益特征	<p>本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金资产投资于港股，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。</p>	
基金管理人	<p>广发基金管理有限公司</p>	
基金托管人	<p>中国农业银行股份有限公司</p>	
下属分级基金的基金简称	<p>广发高股息优享混合 A</p>	<p>广发高股息优享混合 C</p>

下属分级基金的交易代码	008704	008705
报告期末下属分级基金的份额总额	2,994,504,510.73 份	786,807,798.30 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 (2020 年 1 月 20 日 (基金合同生效日) -2020 年 3 月 31 日)	
	广发高股息优享混合 A	广发高股息优享混合 C
1.本期已实现收益	-107,055,016.01	-29,136,707.81
2.本期利润	-187,797,301.43	-48,270,244.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0567	-0.0483
4.期末基金资产净值	2,806,540,255.67	736,833,664.87
5.期末基金份额净值	0.9372	0.9365

注：（1）本基金合同生效日为 2020 年 1 月 20 日，至披露时点不满一季度。

（2）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。

（3）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

1、广发高股息优享混合 A:

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

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-6.28%	1.11%	-12.11%	1.92%	5.83%	-0.81%

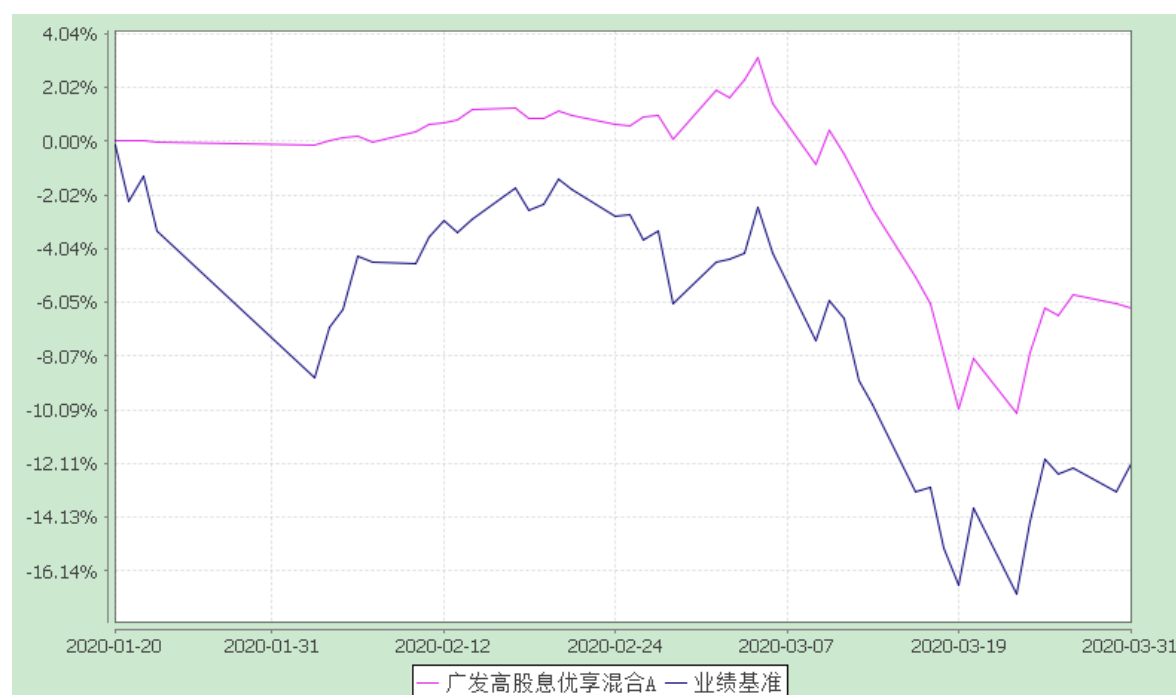
2、广发高股息优享混合 C:

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④	①-③	②-④
过去三个月	-6.35%	1.11%	-12.11%	1.92%	5.76%	-0.81%

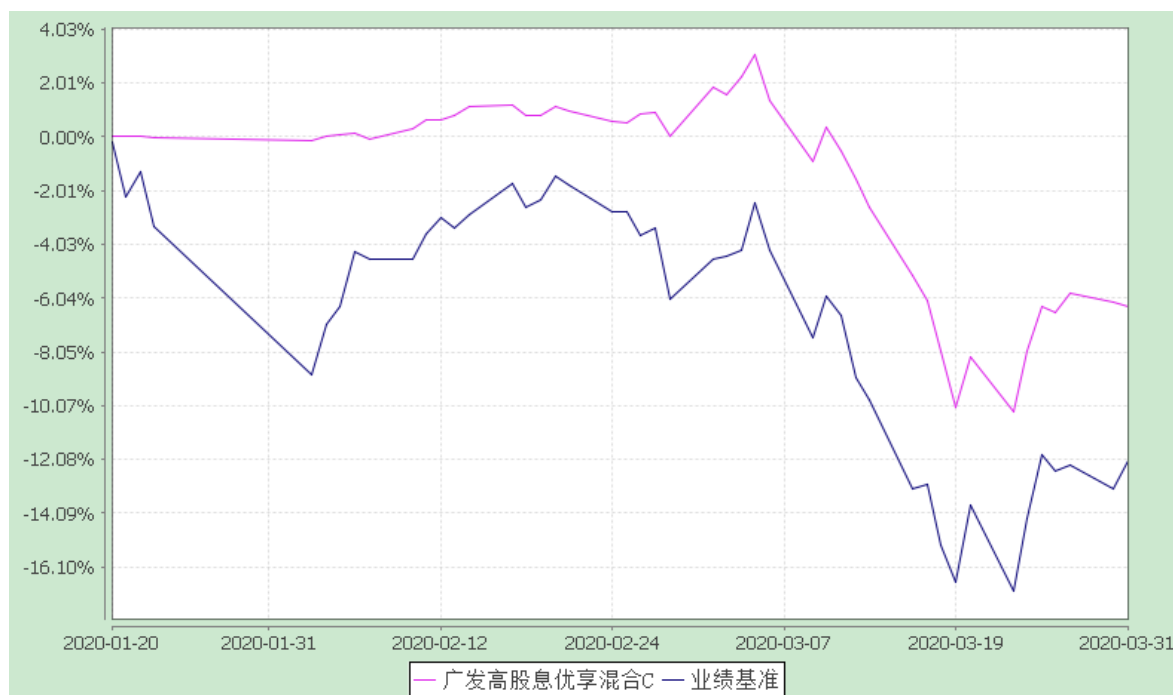
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

广发高股息优享混合型证券投资基金
 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
 (2020 年 1 月 20 日至 2020 年 3 月 31 日)

1. 广发高股息优享混合 A:



2. 广发高股息优享混合 C:



注：（1）本基金合同生效日期为 2020 年 1 月 20 日，至披露时点本基金成立未滿一年。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建仓期。

§ 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		
李耀柱	本基金的基金经理；广发沪港深新起点股票型证券投资基金的基金经理；广发海外多元配置证券投资基金(QDII)的基金经理；广发	2020-01-20	-	10 年	李耀柱先生，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司中央交易部股票交易员、国际业务部研究员、基金经理助理、国际业务部总经理助理、广发亚太中高收益债券型证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2017 年 11 月 9 日)、广发纳斯达克生物科技指数型发起式证券投

	科技动力股票型证券投资基金的基金经理；广发恒生中国企业精明指数型发起式证券投资基金(QDII)的基金经理；广发港股通优质增长混合型证券投资基金的基金经理；广发消费升级股票型证券投资基金的基金经理；广发中小盘精选混合型证券投资基金的基金经理；国际业务部副总经理				资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发美国房地产指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发标普全球农业指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发全球医疗保健指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2018 年 9 月 20 日)、广发港股通恒生综合中型股指数证券投资基金(LOF)基金经理(自 2017 年 9 月 21 日至 2018 年 10 月 16 日)、广发道琼斯美国石油开发与生产指数证券投资基金(QDII-LOF)基金经理(自 2017 年 3 月 10 日至 2019 年 4 月 12 日)、广发纳斯达克 100 指数证券投资基金基金经理(自 2016 年 8 月 23 日至 2019 年 4 月 12 日)、广发纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理(自 2015 年 12 月 17 日至 2020 年 2 月 14 日)。
张东一	本基金的基金经理；广发聚优灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发创新驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；广发估值优势混合型证券投资基金的基金经理；广发消费升级股票型证券投资基金的	2020-01-20	-	12 年	张东一女士，理学硕士，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任广发基金管理有限公司研究发展部研究员、投资经理、广发多因子灵活配置混合型证券投资基金基金经理(自 2017 年 1 月 13 日至 2018 年 6 月 25 日)、广发聚泰混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 3 月 20 日至 2019 年 5 月 21 日)、广发中小盘精选混合型证券投资基金基金经理(自 2018 年 5 月 23 日至 2020 年 2 月 14 日)。

	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》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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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。

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

1、投资策略

从历史经验看，在利率下行周期中，高股息资产往往录得较好表现，从国内市场来看，这类标的一般分布在金融、地产、消费等行业当中，我们也一直在关注这类行

业的投资机会。而近一段时间，高股息资产却没有表现出应有的抗跌性，当中的缘由，我们认为主要有两点：其一是流动性，过往由于境外无风险利率长期偏低，使得外资偏向持有 A 股市场中的高股息资产，而此轮疫情引起的市场恐慌，导致境外市场出现流动性紧缺，外资被迫抛售高股息类资产；其二是国内经济，因为我国高股息资产集中在和经济周期密切相关的行业，而由于全球疫情的蔓延，市场对于经济企稳回升的节奏尚未形成一致预期。

但我们认为，高股息资产的基本面并没有产生本质变化，导致高股息资产短期下跌的因素也有望逐步改善。第一，流动性问题的解决更多取决于各国央行，现在各国都在竭尽所能进行宽松，流动性恢复之后，高股息资产吸引力依旧存在，特别是目前高股息资产已经处于较之前更低的估值分位和价位，其吸引力更为显著。第二，今年我国整体经济工作的重点之一就是稳增长，得益于政策的不断刺激，我国 GDP 走势大概率呈现前低后高，最后全年有望实现一个不错的平均水平。

当流动性问题缓解、经济得以企稳向上，高股息资产或者高股息策略的回报也将得到修复，这仅会是一个时间长短的问题。基于这种判断，我们将继续关注高股息核心资产所在的行业景气程度以及基本面变化，优选商业模式稳定性强、具备良好派息纪律的公司，在其自身股息率相较于外部利率环境具备较大吸引力时，逐步进行配置。

2、运作分析

春节后组合开始逐步建仓，按照公司风控要求，本组合在成立后第一个月的仓位控制在 30% 以内。一个月后，在有了一定盈利的安全垫后，逐步提高仓位到 70%。本组合严格按照高股息策略进行配置，选择股息率最有吸引力，长期具有竞争力和稳定回报率的个股进行配置。例如家电、地产、金融和煤炭行业中的高股息个股。

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-6.28%，C 类基金份额净值增长率为-6.35%，同期业绩比较基准收益率为-12.11%。

§ 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	2,532,784,090.25	71.04
	其中：股票	2,532,784,090.25	71.04
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	1,030,046,918.03	28.89
7	其他资产	2,565,408.55	0.07
8	合计	3,565,396,416.83	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 240,127,432.03 元，占基金资产净值比例 6.78%。

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	242,586,818.88	6.85
C	制造业	866,619,011.24	24.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	20,940,951.68	0.59
E	建筑业	189,006,294.73	5.33
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	-	-
J	金融业	444,338,247.08	12.54
K	房地产业	529,165,334.61	14.93
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	2,292,656,658.22	64.70

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
日常消费品	-	-
房地产	-	-
金融	-	-
能源	-	-
信息技术	-	-
医疗保健	-	-
通信服务	-	-
工业	-	-
原材料	154,672,433.45	4.37
公用事业	47,913,879.78	1.35
非日常生活消费品	37,541,118.80	1.06
合计	240,127,432.03	6.78

注：（1）以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

（2）由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	601088	中国神华	14,937,612	242,586,818.88	6.85
2	000651	格力电器	4,640,700	242,244,540.00	6.84

3	000656	金科股份	23,773,006	189,233,127.76	5.34
4	601668	中国建筑	35,864,199	189,004,328.73	5.33
5	600036	招商银行	5,417,625	174,880,935.00	4.94
6	000002	万科 A	6,791,949	174,213,491.85	4.92
7	600048	保利地产	11,144,500	165,718,715.00	4.68
8	03323	中国建材	19,986,000	154,672,433.45	4.37
9	601939	建设银行	21,358,012	135,409,796.08	3.82
10	000001	平安银行	10,469,940	134,015,232.00	3.78

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中，平安银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会（含原中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会）或其派出机构的处罚。

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	1,220,208.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	242,992.16
5	应收申购款	1,102,208.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,565,408.55

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

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	广发高股息优享混 合A	广发高股息优享混 合C

基金合同生效日基金份额总额	3,557,926,568.23	1,215,585,451.87
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	35,783,438.45	18,064,331.41
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	599,205,495.95	446,841,984.98
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,994,504,510.73	786,807,798.30

注：本基金于本报告期间成立，基金合同生效日为 2020 年 1 月 20 日。

§ 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

- （一）中国证监会批准广发高股息优享混合型证券投资基金募集的文件
- （二）《广发高股息优享混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- （四）《广发高股息优享混合型证券投资基金托管协议》
- （五）法律意见书
- （六）基金管理人业务资格批件、营业执照
- （七）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：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
二〇二〇年四月二十一日