

# 广发品牌消费股票型发起式证券投资基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十日

## § 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	广发品牌消费股票
基金主代码	004995
交易代码	004995
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 14 日
报告期末基金份额总额	122,678,911.50 份
投资目标	本基金重点关注在消费升级过程中消费品行业中优质的、具有一定品牌影响力的上市公司的投资机会，通过自下而上的深度挖掘，精选个股，力争为基金份额持有人获取长期稳健的超额回报。
投资策略	本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势，分析不同政策对各类资产的市场影

	响，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置，确定合适的资产配置比例，并适时进行调整。
业绩比较基准	中证全指主要消费指数收益率×20%+中证全指可选消费指数收益率×70% +银行活期存款利率（税后）×10%。
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于高风险高收益特征的基金。
基金管理人	广发基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

### § 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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	4,756,036.87
2.本期利润	25,764,785.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.4396
4.期末基金资产净值	179,531,212.71
5.期末基金份额净值	1.4634

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 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

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	35.17%	1.32%	15.38%	0.89%	19.79%	0.43%
过去六个月	32.41%	1.72%	7.43%	1.55%	24.98%	0.17%
过去一年	45.37%	1.40%	13.25%	1.23%	32.12%	0.17%
自基金合同生效起至今	46.34%	1.55%	-2.60%	1.29%	48.94%	0.26%

#### 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

广发品牌消费股票型发起式证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2017 年 12 月 14 日至 2020 年 6 月 30 日)



## § 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		
孙迪	本基金的基金 经理；广发资 源优选股票型 发起式证券投 资基金的基金 经理；广发高 端制造股票型 发起式证券投 资基金的基金 经理；研究发 展部总经理	2017-12- 14	-	11 年	孙迪先生，金融学 and 工程学双硕士，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、部门总经理助理、副总经理。

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，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 3 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。

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

2020 年二季度，新冠疫情持续对国内以及全球其他地区的生产生活和经济活动造成冲击，但在我国政府强有力的疫情防控工作落实下，我国疫情得到了显著控制，复产复工有序展开，海外疫情仍在蔓延。在这样的背景下，海内外各项经济数据出现了明显波动，市场也走出了 V 型走势。

二季度，上证指数和沪深 300 指数分别上涨 8.52% 和 12.96%，本基金投资范围内的各消费类子行业表现强劲，根据申万一级行业指数数据，休闲服务、医药生物、食品饮料表现强劲，分别上涨 62.74%、29.42% 以及 28.70%；而纺织服装相对较弱，下跌了 2.41%。本基金保持了以竞争优势突出、估值合理且全年业绩有较好保证的消费类核心资产作为主要持仓。随着我国疫情的控制，我们持续加仓可选消费，包括白酒、啤酒以及旅游免税。展望下半年，虽然海外疫情的发展仍有较大不确定性，欧美经济陷入衰退难以避免，但在我国疫情得到有效控制、宽松的财政货币环境和不断出台的消费政策刺激下，正常的经济活动和消费行为将持续恢复，大消费板块仍有投资机会，我们将继续在价值投资的框架中，在大消费的板块中自下而上挑选中长期业绩确定性强、业绩增速相对较快、具备中长期竞争力的企业。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为 35.17%，同期业绩比较基准收益率为 15.38%。

### § 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	165,935,538.62	87.56
	其中：股票	165,935,538.62	87.56
2	固定收益投资	525,809.20	0.28
	其中：债券	525,809.20	0.28
	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	21,120,729.03	11.14
7	其他资产	1,939,206.51	1.02
8	合计	189,521,283.36	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	147,786,797.73	82.32

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,815,838.00	4.35
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	1,725,262.57	0.96
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,594,874.00	4.79
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	165,935,538.62	92.43

### 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	600519	贵州茅台	8,295	12,134,589.60	6.76
2	000858	五粮液	66,100	11,311,032.00	6.30
3	603345	安井食品	90,900	10,726,200.00	5.97
4	000661	长春高新	21,304	9,273,631.20	5.17
5	601888	中国中免	55,800	8,594,874.00	4.79
6	600809	山西汾酒	53,390	7,741,550.00	4.31
7	300595	欧普康视	110,950	7,693,273.00	4.29
8	002705	新宝股份	190,500	6,949,440.00	3.87
9	300132	青松股份	274,500	6,068,400.00	3.38
10	000895	双汇发展	129,900	5,987,091.00	3.33

### 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	-	-
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）	525,809.20	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	525,809.20	0.29

#### 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	113590	海容转债	4,540	454,000.00	0.25
2	113583	益丰转债	540	71,809.20	0.04

#### 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	31,553.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,263.91
5	应收申购款	1,905,389.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,939,206.51

#### 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	300132	青松股份	2,383,950.00	1.33	限售股

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	31,872,854.97
本报告期基金总申购份额	133,179,435.83
减：本报告期基金总赎回份额	42,373,379.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	122,678,911.50

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	12,659,948.04
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	12,659,948.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	10.32

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	12,659,948.04	10.32%	10,000,800.08	8.15%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	12,659,948.04	10.32%	10,000,800.08	8.15%	三年

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20200401-20200601	12,659,948.04	-	-	12,659,948.04	10.32%
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。本基金管理人将对基金的大额申赎进行审慎评估并合理应对，完善流动性风险管控机制，切实保护持有人利益。</p>							

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1.中国证监会注册广发品牌消费股票型发起式证券投资基金募集的文件
- 2.《广发品牌消费股票型发起式证券投资基金基金合同》
- 3.《广发基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 4.《广发品牌消费股票型发起式证券投资基金托管协议》
- 5.法律意见书
- 6.基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7.基金托管人业务资格批件、营业执照

### 10.2 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

### 10.3 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

二〇二〇年七月二十日