

广发资管鑫添利 2 号集合资产管理计划

2017 年第二季度资产管理报告

管理人：广发证券资产管理（广东）有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司广东省分行营业部

日期：2017 年 7 月

目录

| | |
|----------------------|---|
| 重要提示..... | 1 |
| 一、 集合计划简介..... | 1 |
| (一) 基本资料..... | 1 |
| (二) 管理人简介..... | 1 |
| (三) 托管人简介..... | 2 |
| (四) 会计师事务所简介..... | 2 |
| 二、 主要财务指标和收益分配..... | 3 |
| (一) 主要财务指标..... | 3 |
| (二) 财务指标计算公式..... | 3 |
| (三) 报告期内收益分配情况..... | 4 |
| 三、 集合计划管理人报告..... | 4 |
| (一) 投资主办人简介..... | 4 |
| (二) 报告期内业绩表现..... | 4 |
| (三) 投资主办人工作报告..... | 4 |
| 四、 集合计划会计报表..... | 6 |
| (一) 资产负债表..... | 6 |
| (二) 份额变动表..... | 7 |
| 五、 集合计划投资组合报告..... | 7 |
| (一) 资产组合情况..... | 7 |
| 六、 重要事项提示..... | 8 |
| 七、 备查文件目录..... | 8 |
| (一) 本集合计划备查文件目录..... | 8 |
| (二) 存放地点及查阅方式..... | 8 |

重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

托管人根据本集合计划合同规定，复核了本报告中的主要财务指标、会计报表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。

本报告未经审计。

本报告内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2017年4月1日—2017年6月30日。

一、集合计划简介

（一） 基本资料

名称：广发资管鑫添利2号集合资产管理计划

成立规模（总份额）：82,115,797.40份

存续期间：24个月，可展期

报告期末计划总份额：15,170,870.69份

管理人：广发证券资产管理（广东）有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司广东省分行营业部

（二） 管理人简介

名称：广发证券资产管理（广东）有限公司

注册地址：珠海市横琴新区宝华路6号105室-285



办公地址：广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 36 楼

法定代表人：张威

电话：（020）87555888

传真：（020）87553569

全国统一客服热线：95575

网址：www.gf.com.cn

（三） 托管人简介

名称：中国工商银行股份有限公司广东省分行营业部

住所：广州市大沙头路 29 号工银大厦

负责人：沈晓东

电话：（020）83786666-2115

传真：（020）83786666

全国统一客服热线：95588

网址：www.icbc.com.cn

（四） 会计师事务所简介

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

办公地址：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

法人代表：卢伯卿

电话：（020）83969228

传真：（020）38880119

经办会计师：王明静 洪锐明

二、 主要财务指标和收益分配

(一) 主要财务指标

| 序号 | 主要财务指标 | 2017年4月1日—2017年6月30日 |
|----|-------------------|----------------------|
| 1 | 集合计划本期已实现收益(元) | 72,404.85 |
| 2 | 单位集合计划期末可供分配利润(元) | 0.0232 |
| 3 | 期末集合计划资产净值(元) | 15,191,035.38 |
| 4 | 期末单位集合计划资产净值(元) | 1.0013 |
| 5 | 期末单位集合计划累计资产净值(元) | 1.0238 |
| 6 | 本期单位集合计划净值增长率 | 0.50% |
| 7 | 单位集合计划累计净值增长率 | 2.38% |

注：集合计划本期已实现收益为本期利润总额扣除本期公允价值变动。

(二) 财务指标计算公式

1. 单位集合计划期末可供分配利润=集合计划期末可供分配利润÷期末集合计划份额
2. 期末单位集合计划资产净值=期末集合计划资产净值÷期末集合计划份额
3. 期末单位集合计划累计资产净值=(期末单位集合计划资产净值+拆分后单位集合计划分红金额)×集合计划拆分比例+拆分前单位集合计划累计分红
4. 本期单位集合计划净值增长率=(本期集合计划分红日上一日单位集合计划资产净值/本期期初单位集合计划资产净值)×【期末单位集合计划资产净值÷(本期集合计划分红日上一日单位集合计划资产净值-本期单位集合计划分红金额)】×集合计划拆分比例-1
5. 单位集合计划累计净值增长率=(本集合计划第一次分红前单位集合计划资产净值÷1.0000)×[本集合计划第二次分红前单位集合计划资产净值÷(本集合计划第一次分红前单位集合计划资产净值-第一次分红单位金额)]×[本集合计划第三次分红前单位集合计划资产净值÷(本集合计划第二次分红前单位集合计划资产净值-第二次分红单位金额)]……×[期末单位集合计划资产净值÷(本集合计划最后一次分红前单位集合计划资产净值-最后一次分红单位金额)]×集合计划拆分比例-1
6. 集合资产管理计划说明书、资产管理合同有特殊规定的，从其规定。

(三) 报告期内收益分配情况

无

三、 集合计划管理人报告

(一) 投资主办人简介

程立文先生, 哥伦比亚大学计算化学博士, 4 年从业经验, 擅长宏观对冲交易和量化策略研究。曾担任深圳市瀚鑫泰安资产管理公司策略总监, 2015 年 5 月加入广发证券资产管理(广东)有限公司, 主要负责 FICC 策略研究。现任广发资管 CTA 大宗商品 1 号、2 号集合资产管理计划和广发资管鑫添利 2 号、3 号集合资产管理计划投资主办。

陈翔, CFA, FRM, 男, 上海交通大学概率论与数理统计硕士, 7 年证券从业经验。曾任职于鹏华基金管理有限公司, 2013 年 7 月加入广发证券, 历任广发证券资产管理部投资助理, 广发证券资产管理(广东)有限公司固定收益部投资助理, 主要负责广发资产配置策略集合资产管理计划、多添富和多添益系列的投资助理工作。现任广发资管 CTA 大宗商品 1 号、2 号集合资产管理计划, 广发资管鑫添利 2 号、3 号集合资产管理计划、广发资产配置策略集合资产管理计划、广发多添富、广发多添益等系列投资主办。

(二) 报告期内业绩表现

截至 2017 年 6 月 30 日, 本集合计划单位净值 1.0013 元, 累计单位资产净值为 1.0238 元; 本期单位资产净值增长率 0.50%, 累计增长率 2.38%。

(三) 投资主办人工作报告

2017 年二季度, 全球主要经济体的经济同步指标有所走弱, 但仍处于扩张状态。库存周期有从主动补库存进入被动补库存的迹象, 但短期看不到经济衰退的出现。中国官方制造业 PMI 在 4 月和 5 月从 3 月的 51.8 回落至 51.2。4 月中国官方制造业 PMI 分项中, 生产指数和新订单指数下降 0.4 和 1, 原材料库存指数持平, 产成品库存指数上升 0.9, 有被动补库存迹

象。美国 ISM 制造业指数在 4 月和 5 月从 3 月的 57.2 回落至 54.9。6 月份，中国官方制造业 PMI 回升至 51.7，美国 ISM 制造业指数回升至 57.8。欧元区制造业 PMI 持续向上，在 6 月份创出 57.4 的新高。虽然经济增长的先行指标全球信贷冲量已转向下行，叠加主要央行收紧货币政策，经济增长在远期大概率转向下行，但经济增长的短期动能较强，目前未出现经济衰退的迹象。2016 年全球通胀上行的主要原因是原油和工业品价格的上涨以及 15 年的低基数效应，今年从基数效应看美国 CPI 同比在一季度见到阶段性顶部，原油等商品价格走弱使得 CPI 同比回落，难出现强通胀。总体来看，全球仍处在经济增速回升，通胀不高但通缩风险降低的状态。

主要央行的货币政策在二季度继续收紧，在全球经济仍处于较好状态的情况下，央行对短期经济数据不及预期的容忍度提高，推进货币政策正常化的速度加快。虽然二季度经济数据不及预期，但美联储继续鹰派的推进加息和缩表。6 月美联储第四次加息，将联邦基金目标利率上调 25bp，年初至今每季度加息一次，节奏偏快。同时美联储提出了缩减资产负债表规模的计划细节，计划最初每月国债减持 60 亿 MBS 减持 40 亿，每三个月上调缩减规模，直至达到每月国债减持 300 亿 MBS 减持 200 亿的缩减速度。6 月 27 日欧央行行长德拉吉讲话，认为欧元区已经从通缩转为再通胀，宽松的货币政策可能需要微调，鹰派预期大增，德国和美国十年期国债收益率开始大幅上行。二季度美国和德国的 10 年期国债收益率最初下行，反映了再通胀交易的退潮和经济数据不及预期，但最终抵抗不住央行的货币政策正常化，收益率重新回升。

民粹主义兴起和全球化退潮的长期影响较难预期，短期来看全球的政治风险降低。4 月法国总统大选极右翼候选人勒庞失败，马克龙当选避免了欧元区走向分裂，显著提升了风险偏好。特朗普 1 月 20 日就职以来，政策革新的推进低于市场先前的预期，反移民禁令被抵制，医改提案失败，税改时间推后，基建开支等财政刺激计划受制于尚待解决的债务上限问题，特朗普团队的激进程度下降，全球化倒退的风险下降。特朗普泄密通俄门暂时平息，朝鲜问题、叙利亚冲突、中东断交危机没有发展到产生严重影响的程度。

二季度国外股市在短期经济增长动能持续、通胀不高、政治风险在法国大选后显著降低的支持下继续上涨，上半年纳斯达克指数上涨 14.1%，新兴市场 ETF 上涨 18.3%。美联储收紧货币政策但金融条件指数不紧反松，国外市场流动性充裕，加息尚未影响到股市的上涨。国内股市分化严重，金融去杠杆的流动性因素使得大多个股下跌，表现落后于国外股市，但上证 50 指数和沪深 300 指数上半年分别上涨 11.5%和 10.8%，市场风格转换，从偏爱小盘成长转向偏爱大盘高 ROE 低 PE。国内商品期货在 4 月和 5 月大幅下跌，体现了再通胀交易的退潮，上游生产复苏难以传导到下游消费。6 月商品期货反弹走强，修复对现货的高贴水。发改委取缔地

条钢产能使得钢厂利润仍在高位，螺纹钢卷焦炭焦煤 6 月份大幅上涨。总体上再通胀交易退潮和主动补库存结束，商品价格趋于下行，但基本面供需矛盾并不显著，资金在多空两个方向上都有博弈的理由，下跌过程多反复，走势变化较快。

黄金价格在再通胀预期退潮，美元下跌，法国大选避险的情况下，一季度显著上涨。但二季度金价宽幅震荡，虽然美国经济数据不及预期，叙利亚冲突、朝鲜问题、川普泄密门等因素推动了两波上涨，但在法国大选未出现黑天鹅、美联储鹰派的引导市场对加息和缩表预期之下又跌回。虽然库存周期有转向下行的风险，但短期经济增长动能仍然延续，短期并未出现经济衰退的风险，所以黄金的多头力量尚不足以抵抗主要央行收紧货币政策的利空。在固定收益投资的基础上，前期我们选择了挂钩黄金期货合约，能够在黄金价格区间上涨时增强收益的衍生品投资。二季度黄金表现不佳，衍生品投资未能增强产品收益。在新的开放期，我们的观点略有调整，我们认为库存周期的尾端股票的牛市并不容易结束，虽然需要开始关注货币政策收紧对国外股市的影响，但国内股市前期受金融去杠杆流动性收紧的影响表现落后，市场极度悲观利空兑现后会涨回，短期来看国内股指的配置价值高于黄金，因此选择了挂钩沪深 300 指数的看涨单鲨期权结构。

本产品运作至今，运行平稳，严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书以及管理人相关制度进行投资运作，没有出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的投资运作行为。

四、 集合计划会计报表

(一) 资产负债表

单位：元

| 资产 | 2017/6/30 | 2017/3/31 | 负债与所有者权益 | 2017/6/30 | 2017/3/31 |
|----------|---------------|---------------|-----------|-----------|-----------|
| 资产： | | | 负债： | | |
| 银行存款 | 133,293.80 | 133,257.93 | 短期借款 | - | - |
| 结算备付金 | 75,000.00 | - | 交易性金融负债 | - | - |
| 存出保证金 | 3,596.88 | 4,352.93 | 衍生金融负债 | - | - |
| 交易性金融资产 | 14,411,407.70 | 14,205,718.51 | 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 其中：股票投资 | - | - | 应付证券清算款 | - | - |
| 债券投资 | 14,010,787.67 | 14,000,000.00 | 应付赎回款 | - | - |
| 基金投资 | 400,620.03 | 205,718.51 | 应付管理人报酬 | 12,448.73 | 20,649.80 |
| 资产支持证券投资 | - | - | 应付托管费 | 589.76 | 860.40 |

| | | | | | |
|----------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| 专项资产管理计划 | - | - | 应付销售服务费 | - | - |
| 银行理财产品 | - | - | 应付咨询服务费 | - | - |
| 信托投资 | - | - | 应付交易费用 | 192.09 | 7,455.86 |
| 私募基金投资 | - | - | 应交税费 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - | 应付利息 | - | - |
| 权证投资 | - | - | 应付利润 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | 2,000,040.00 | 其他负债 | 8,926.92 | 4,438.80 |
| 应收证券清算款 | - | - | 负债合计 | 22,157.50 | 33,404.86 |
| 应收利息 | 589,894.50 | 700,450.11 | 所有者权益: | | |
| 应收股利 | - | - | 实收集合计划 | 14,837,409.80 | 16,697,717.84 |
| 应收申购款 | - | - | 未分配利润 | 353,625.58 | 312,696.78 |
| 其他资产 | - | - | 所有者权益合计 | 15,191,035.38 | 17,010,414.62 |
| 资产总计 | 15,213,192.88 | 17,043,819.48 | 负债和所有者权益总计 | 15,213,192.88 | 17,043,819.48 |

(二) 份额变动表

| 期初总份额 | 本期参与份额 | 本期退出份额 | 期末总份额 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 16,954,705.05 | 10,037,200.19 | 11,821,034.55 | 15,170,870.69 |

注：上表“本期参与份额”、“本期退出份额”包括因份额折算导致的份额变动。

五、 集合计划投资组合报告

(一) 资产组合情况

| 项目 | 期末市值(元) | 占总资产比例 |
|------------|---------------|--------|
| 银行存款和结算备付金 | 208,293.80 | 1.37% |
| 股票 | - | - |
| 债券 | 14,010,787.67 | 92.10% |
| 基金 | 400,620.03 | 2.63% |
| 资产支持证券 | - | - |
| 专项资产管理计划 | - | - |
| 银行理财产品 | - | - |
| 信托投资 | - | - |
| 私募基金投资 | - | - |
| 应收证券清算款 | - | - |
| 应收申购款 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - |

| | | |
|------|---------------|---------|
| 其它资产 | 593,491.38 | 3.90% |
| 合计 | 15,213,192.88 | 100.00% |

注1：“其它资产”包括“存出保证金”、“应收红利”、“应收利息”等项目；

2：上表中因四舍五入原因，各项目占总资产比例之和与合计可能存在尾差。

六、 重要事项提示

- (一) 本报告期内本集合计划管理人及托管人未发生任何涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。
- (二) 本报告期内本集合计划聘请的会计师事务所未发生变更。
- (三) 本报告期内集合计划的投资组合策略、投资决策程序未发生改变。
- (四) 本报告期内集合计划的投资主办人未发生变更。
- (五) 本报告期内本集合计划的管理人、托管人托管业务机构及其高级管理人员未受到监管部门任何处罚。

七、 备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

1. 《广发资管鑫添利2号集合资产管理计划说明书》
2. 《广发资管鑫添利2号集合资产管理计划资产管理合同》
3. 《广发资管鑫添利2号集合资产管理计划资产托管协议》
4. 《广发资管鑫添利2号集合资产管理计划风险揭示书》
5. 管理人业务资格批件、营业执照

(二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：广发证券资产管理（广东）有限公司

地址：广州市天河北路183号大都会广场36楼

网址：www.gf.com.cn

电话：（020）87555888

传真：（020）87553569

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人广发证券资产管理（广东）有限公司。

广发证券资产管理（广东）有限公司



2017年7月