

广发资管鑫添利 2 号集合资产管理计划

2018 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州分行

日期：2018 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.....	5
(一) 资产负债表.....	5
(二) 份额变动表.....	6
五、 集合计划投资组合报告.....	6
(一) 资产组合情况.....	6
六、 重要事项提示.....	7
七、 备查文件目录.....	7
(一) 本集合计划备查文件目录.....	7
(二) 存放地点及查阅方式.....	7

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：2018年4月1日—2018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：15,855,920.78 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州分行

（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：付竹

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州分行

注册地址：广州市大沙头路 29 号工银大厦 2102 室

办公住所：广州市大沙头路 29 号工银大厦 2102 室

法定代表人：周骏

电话：（020）83786666

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	2018年4月1日—2018年6月30日
1	集合计划本期已实现收益（元）	314,111.75
2	单位集合计划期末可供分配利润（元）	0.0833
3	期末集合计划资产净值（元）	16,012,444.99
4	期末单位集合计划资产净值（元）	1.0099
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0898
6	本期单位集合计划净值增长率	2.10%
7	单位集合计划累计净值增长率	8.98%

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,男,哥伦比亚大学计算化学博士,6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和广发资管慧赢1号集合资产管理计划投资主办。

(二) 报告期内业绩表现

截至2018年6月30日,本集合计划单位净值1.0099元,累计单位资产净值为1.0898元;本期单位资产净值增长率2.10%,累计增长率8.98%。

(三) 投资主办人工作报告

2018年二季度全球经济复苏放缓甚至转向的迹象更为明显,虽然美国经济增长仍然良好。中国经济增长在2017年三季度后就有所放缓,主要受财政刺激和基建投资下降、去杠杆信用收缩、房地产调控以及环保限产的拖累;二季度,金融去杠杆传导至实体经济,债务违约事件增多;固定资产投资和消费品零售额的同比增速继续下行,出口在中美贸易战的形势下前景不容乐观。欧元区经济增速全面下行,GDP增速、工业产出、制造业PMI、消费者信心指数和出口均自2017年末拐头向下。美国经济增长一枝独秀,制造业PMI、工业产出、新增非农就业人口维持高位,消费稍差但较二季度没有继续走弱。但是我们认为美国经济处于晚周期,在已经实现充分就业和原油价格继续上涨的情况下,通胀有上行的风险,美联储的货币政策难以在控制通胀和保持经济增长之间取得平衡,未来一年出现经济衰退的风险较大。目前美国国债10年期减2年期的利差缩窄到30bp,离收益率曲线倒挂近了一步,预示着出现经济衰退的时刻

可能不远。

美联储的货币政策继续收紧，美联储 6 月加息 25 基点至 2.00%，今年下半年预计将加息 1-2 次，缩表按计划执行。欧央行和日本央行收紧货币政策的实际行动缓慢，仍在试探和市场沟通，引导市场预期为货币政策收紧做好准备。欧央行 6 月份宣布将在年底结束资产购买，但前瞻指引偏鸽派，表示在 QE 结束后仍将维持到期债券再投资相当长时间，维持利率不变至少到 2019 年夏天。日本央行仍然坚持收益率曲线锚定政策，压制 10 年期国债收益率在 0% 附近，但为此需购买资产的规模有所减少。美联储货币政策更紧，美国经济好于其他经济体，使得美元在二季度一改去年颓势，强劲反弹。美元强劲反弹，加剧了阿根廷和土耳其等新兴市场国家的汇率贬值和经济动荡。

国内商品市场方面，二季度文华商品指数上涨 6.24%。今年开工需求释放较往年偏晚，但也推动了以黑色为代表的工业品价格在 4 月和 5 月上行，反弹回了春节前的高位，之后 6 月份受贸易战影响和宏观走弱的预期影响，基本金属出现了一波下跌，黑色受环保限产的政策影响仍较强势。美原油二季度上涨 10.75%，美国将对伊朗重启制裁并号召盟友停止从伊朗进口石油，为抵消制裁伊朗的供应缺口，OPEC 和俄罗斯计划增产 100 万桶/日，但可利用产能制约实际增产预计 60 万桶/日，增产数量偏中性，油价仍居高不下。

去杠杆政策仍在进行，银行信贷额度收紧，企业融资环境变差；资管新规影响，银行表外规模压缩，机构配置力量减弱；这些因素使得市场风险偏好降低，压制了信用债的估值。我们持仓的债券的久期在半年之内，将做好流动性准备应对产品开放，并监控信用风险。

四、 集合计划会计报表

(一) 资产负债表

单位：元

资产	2018/6/30	2018/3/31	负债与所有者权益	2018/6/30	2018/3/31
资产：			负债：		
银行存款	1,030,811.06	1,444,638.76	短期借款	-	-
结算备付金	-	662,585.44	交易性金融负债	-	-
存出保证金	5,271.74	31,752.00	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	14,429,843.61	136,368,546.58	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	9,953,500.00	495,000.00	应付赎回款	-	209,174,235.73
基金投资	4,476,343.61	135,873,546.58	应付管理人报酬	11,820.93	169,571.33

资产支持证券投资	-	-	应付托管费	656.71	9,420.61
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	-	2,133.22
衍生金融资产	-	-	应交税费	1,984.09	21,207.45
权证投资	-	-	应付利息	-	-
买入返售金融资产	-	87,490,000.00	应付利润	-	-
应收证券清算款	-	6,505,522.33	其他负债	8,926.92	4,438.80
应收利息	569,907.23	108,808.54	负债合计	23,388.65	209,381,007.14
应收股利	-	64,603.50	所有者权益：		
应收申购款	-	-	实收集合计划	14,688,788.53	21,817,657.04
其他资产	-	-	未分配利润	1,323,656.46	1,477,792.97
			所有者权益合计	16,012,444.99	23,295,450.01
资产总计	16,035,833.64	232,676,457.15	负债和所有者权益总计	16,035,833.64	232,676,457.15

(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
22,791,772.77	1,484,438.88	8,420,290.87	15,855,920.78

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	1,030,811.06	6.43%
股票	-	-
债券	9,953,500.00	62.07%
基金	4,476,343.61	27.91%
资产支持证券	-	-
专项资产管理计划	-	-
银行理财产品	-	-
信托投资	-	-
衍生金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收申购款	-	-

买入返售金融资产	-	-
其它资产	575, 178. 97	3. 59%
合计	16, 035, 833. 64	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

2018年7月

