

**广发资管尊享利 7 号集合资产管理计划**  
**2018 年度资产管理报告**

**管理人：广发证券资产管理（广东）有限公司**

**托管人：兴业银行股份有限公司**

**日期：2019 年 3 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) 净值变动情况.....	4
(四) 成立以来收益分配情况.....	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.....	5
(三) 投资主办人工作报告.....	5
(四) 合规管理与风险控制报告.....	6
四、 集合计划会计报表.....	6
(一) 资产负债表.....	6
(二) 利润表.....	7
(三) 份额变动表.....	8
五、 集合计划投资组合报告.....	8
(一) 资产组合情况.....	8
(二) 报告期关联交易投资情况.....	9
六、 重要事项提示.....	9
七、 备查文件目录.....	9
(一) 本集合计划备查文件目录.....	9
(二) 存放地点及查阅方式.....	10

## 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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。

本年度报告的财务资料已经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）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2日—2018年12月31日。

## 一、 集合计划简介

### （一） 基本资料

名称：广发资管尊享利7号集合资产管理计划

成立规模（总份额）：275,163,744.00份

存续期间：无固定期限

报告期末计划总份额：274,163,744.00份

管理人：广发证券资产管理（广东）有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

### （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：孔维成

电话：（020）87555888

传真：（020）87553569

全国统一客服热线：95575

网址：www.gfam.com.cn

### （三） 托管人简介

名称：兴业银行股份有限公司

注册地址：上海市江宁路 168 号 20 楼

办公住所：上海市江宁路 168 号 20 楼

法定代表人：高建平

电话：（021）52629999

传真：（021）62159217

全国统一客服热线：95561

网址：www.cib.com.cn

### （四） 会计师事务所简介

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室

办公地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大厦 17 层 01-12 室

法人代表：毛鞍宁

电话：（010）58153000

传真：（010）85188298

经办会计师：赵雅 马婧



## 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2日—2018年12月31日
1	集合计划本期已实现收益(元)	13,681,565.31
2	单位集合计划期末可供分配利润(元)	0.0499
3	期末集合计划资产净值(元)	289,091,415.04
4	期末单位集合计划资产净值(元)	1.0544
5	期末单位集合计划累计资产净值(元)	1.0544
6	本期单位集合计划净值增长率	5.44%
7	单位集合计划累计净值增长率	5.44%

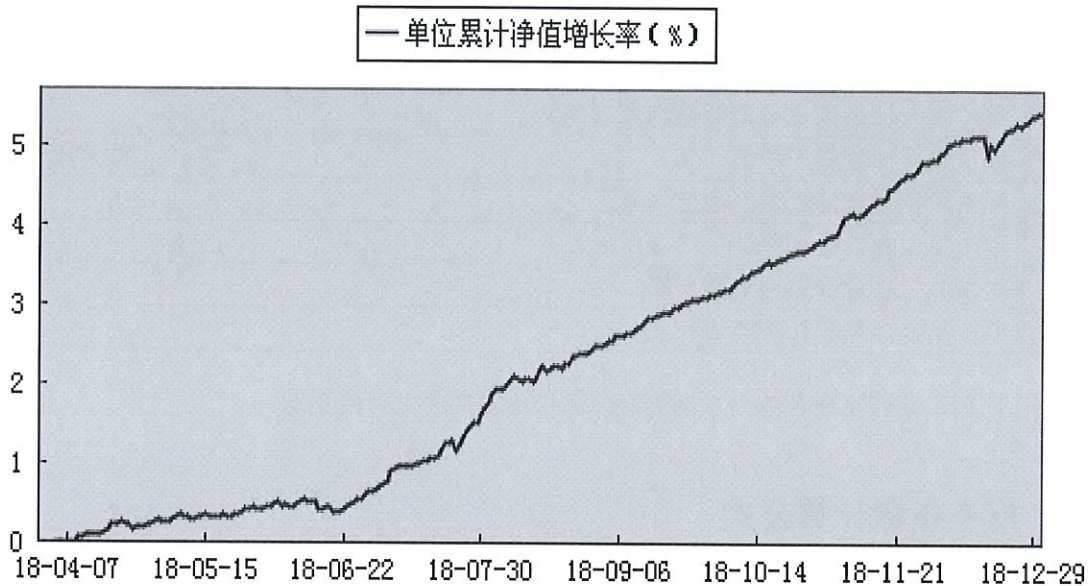
注：集合计划本期已实现收益为本期利润总额扣除本期公允价值变动。

### (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) 净值变动情况

本集合计划成立以来（2018.04.02—2018.12.31），单位累计净值增长率走势如下：



### (四) 成立以来收益分配情况

年度	收益分配情况	备注
合计	0	

## 三、 集合计划管理人报告

### (一) 投资主办人简介

王莎，女，北京大学管理学硕士，9年银行证券从业经验。曾任职于中国银行，2013年7月加入广发证券，历任广发证券资产管理部项目经理，广发证券资产管理（广东）有限公司结构金融部项目经理，广发证券资产管理（广东）有限公司固定收益部投资助理，广发证券资产管理（广东）有限公司固定收益部投资经理。现任广发多添富3号、4号、6号、7号、18号集合资产管理计划，广发资管尊享利系列、安享利系列、私享系列及广发旭利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 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0544 元，累计单位资产净值为 1.0544 元；本期单位资产净值增长率 5.44%，累计增长率 5.44%。

## (三) 投资主办人工作报告

2018 年初以来 10Y 国债下行 85bp，是最近三轮利率周期中最小和最慢的下行周期；4 月下旬以来回调震荡 7 个月，是最近三轮利率周期最长回调时间，直到 11 月以后才开始加速突破震荡区间，成为历史不多见的慢牛行情。

2018 年信用债市场呈现出剧烈的分化状态：AAA 信用债利差缩窄 70bp，AA 信用债利差走平震荡，AA-信用债利差走扩 100bp；信用违约事件较往年显著增加。

我们认为长周期来看，未来债市的主逻辑和分析框架依然不变，即分析驱动任何一个大类资产的三个核心变量：经济增长、通货膨胀、利率指标。而市场的短期反应更多是市场预期和未来真实表现的差异，只有超出市场预期的变化，才能驱动大类资产价格的变化。同时不可忽略的是，在短期经济下行压力犹存的背景下，潜在的政策变化和刺激也是影响市场短期波动的重要因素。

我们判断债券市场整体收益率在短期内处于震荡态势，长久期债券的波动性增大。长端利率大的机会仍需等到稳增长、宽信用利空政策的消退，以及新的预期差形成。但长期来看，受到经济基本面下行，地产投资下滑融资需求减弱、基建融资受限、制造业盈利下滑导致投资动能不足等综合因素影响下，债券市场收益率整体还是下行趋势，但波动性增强。受益于宽货币与宽信用的政策导向，票息和杠杆策略价值是较为确定的。我们将持续关注短期流动性与中期基本面价值，做好逆周期准备，同时适当提高久期获取一部分交易机会，但始终注重票息收益保障，利用稳定的货币环境适度提高杠杆套息增厚组合收益。在短期内我们将密切关注内部经济下行压力增大的背景下，潜在的政策变化和刺激。一方面观察减税的力度，即通过中央政府加杠杆的方式转移杠杆，给居民和企业更大的空间，优化民营企业的经营环境的实际实施力度；另一方面关注房地产的下滑是否超预期，以及相关的调控政策在今年下半年是否会有所松动。在中期内，我们将密切关注社融数据和贸易摩擦的演变，在社融增速未见到趋势性的改善之前，意味着货币政策环境不会明显收紧，融资需求和增长预期也没发生方向性改变，收益率大幅上行的整体风险不大。此外针对贸易摩擦，我们将密切关注其政策变化及影响。同时，针对低等

级信用债在目前信用政策及环境下的信用风险，我们将密切监测政策面及市场变化，严格控制风险。

#### (四) 合规管理与风险控制报告

##### 1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定，管理和运用本集合计划资产，本着诚实信用、勤勉尽责的原则，在控制风险的基础上为集合计划持有人谋求最大利益，运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为。

##### 2、内部监察报告

本集合计划管理人的内部监察工作由公司合规、风控部门共同负责。主要采用适时监控、业务流程测试、材料审阅、现场调查核实、人员访谈和统计分析等多种方法对集合计划的管理运作进行监察。

公司合规部门负责提供常规性合规咨询，风控部门负责对集合资产管理业务的重大事项进行风险评估。风控部门每日由专人负责理财产品进行监控，重点检查集合计划管理人的投资操作是否符合合同约定和外部法规。合规部门不定期会对集合计划产品的推广和投资管理流程进行检查，对于业务活动中可能出现的风险和控制漏洞进行了揭示，并要求反馈和整改。

我们认为，本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度要求和集合资产管理计划合同的约定，对集合计划进行管理。

### 四、 集合计划会计报表

#### (一) 资产负债表

单位：元

资产	2018/12/31	2017/12/31	负债和所有者权益	2018/12/31	2017/12/31
资产：			负债：		
银行存款	1,427,498.60	-	短期借款	-	-
结算备付金	2,402,268.02	-	交易性金融负债	-	-
存出保证金	15,456.39	-	衍生金融负债	-	-



交易性金融资产	332,519,760.00	-	卖出回购金融资产款	105,898,377.50	-
其中:股票投资	-	-	应付证券清算款	507,662.33	-
债券投资	322,519,760.00	-	应付赎回款	-	-
基金投资	-	-	应付管理人报酬	122,383.01	-
资产支持证券投资	10,000,000.00	-	应付托管费	12,238.28	-
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	2,152.79	-
衍生金融资产	-	-	应交税费	97,849.62	-
买入返售金融资产	48,800,000.00	-	应付利息	146,979.74	-
应收证券清算款	-	-	应付利润	-	-
应收利息	10,732,575.30	-	其他负债	18,500.00	-
应收股利	-	-	负债合计	106,806,143.27	-
应收申购款	-	-	所有者权益:		
其他资产	-	-	实收基金	274,163,744.00	-
			未分配利润	14,927,671.04	-
			所有者权益合计	289,091,415.04	-
资产总计	395,897,558.31	-	负债和所有者权益总计	395,897,558.31	-

## (二) 利润表

单位: 元

项目	2018 年度	2017 年度
一、收入	18,006,610.34	-
1. 利息收入	15,659,328.48	-
其中: 存款利息收入	170,229.46	-
债券利息收入	14,952,958.54	-
资产支持证券利息收入	209,703.39	-
买入返售金融资产收入	326,437.09	-
其他利息收入	-	-
2. 投资收益 (损失以“-”填列)	1,101,176.13	-
其中: 股票投资收益	-	-
基金投资收益	-2,586.08	-
债券投资收益	650,541.92	-
资产支持证券投资收益	-	-
信托投资收益	-	-
银行理财产品投资收益	-	-
专项资产管理计划投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	453,220.29	-
3. 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	1,246,105.73	-
4. 汇兑收益 (损失以“-”号填列)	-	-

5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	3,078,939.30	-
1、管理人报酬	1,048,063.55	-
2、托管费	104,806.34	-
3、销售服务费	-	-
4、咨询服务费	-	-
5、交易费用	5,957.71	-
6、利息支出	1,841,655.67	-
其中：卖出回购金融资产支出	1,841,655.67	-
7、税金及附加	56,556.03	-
8、其他费用	21,900.00	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	14,927,671.04	-
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	14,927,671.04	-

### （三） 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
275,163,744.00	-	1,000,000.00	274,163,744.00

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	3,829,766.62	0.97%
股票	-	-
债券	322,519,760.00	81.47%
基金	-	-
资产支持证券	10,000,000.00	2.53%
专项资产管理计划	-	-
银行理财产品	-	-
信托投资	-	-
私募基金投资	-	-
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	48,800,000.00	12.33%
其它资产	10,748,031.69	2.71%
合计	395,897,558.31	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。

## （二） 报告期关联交易投资情况

无

## 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调整为安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）。

（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. 《广发资管尊享利7号集合资产管理计划说明书》
2. 《广发资管尊享利7号集合资产管理计划资产管理合同》
3. 《广发资管尊享利7号集合资产管理计划资产托管协议》
4. 《广发资管尊享利7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.gfam.com.cn](http://www.gfam.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

2019年3月

