

广发资管尊享利 7 号集合资产管理计划

2019 年第一季度资产管理报告

管理人：广发证券资产管理（广东）有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

日期：2019 年 4 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
二、 主要财务指标、收益分配和份额变动.....	2
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 财务指标计算公式.....	3
(三) 报告期内收益分配情况(单位:元).....	3
(四) 份额变动表.....	3
三、 集合计划管理人报告.....	4
(一) 投资主办人简介.....	4
(二) 投资主办人工作报告.....	4
(三) 管理人对报告期内本集合计划运作合规守信情况的说明.....	5
四、 集合计划投资组合报告.....	5
(一) 资产组合情况.....	5
五、 重要事项提示.....	6
六、 备查文件目录.....	6
(一) 本集合计划备查文件目录.....	6
(二) 存放地点及查阅方式.....	7

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。本报告相关数据，由于四舍五入可能造成部分合计数与各项目加总数据在尾数上略有差异。

本报告期起止时间：2019年1月1日—2019年3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：108个月可展期

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：广东省广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦 32 楼

法定代表人：孔维成

电话：（020）66338888

传真：（020）87553363

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

二、 主要财务指标、收益分配和份额变动

（一） 主要财务指标

序号	主要财务指标	2019 年 1 月 1 日—2019 年 3 月 31 日
1	集合计划本期已实现收益（元）	4,587,397.63
2	单位集合计划期末可供分配利润（元）	0.0666
3	期末集合计划资产净值（元）	296,286,674.62
4	期末单位集合计划资产净值（元）	1.0807
5	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0807
6	本期单位集合计划净值增长率	2.49%
7	单位集合计划累计净值增长率	8.07%

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(单位:元)

无

(四) 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
274,163,744.00	-	-	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。

三、 集合计划管理人报告

(一) 投资主办人简介

王莎，女，北京大学硕士。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人。

(二) 投资主办人工作报告

2019年第一季度，在权益市场提前于经济和企业盈利见底回升的大背景下，大类资产轮动效应体现，债券市场整体表现震荡，利率进一步下行阻力增大。具体来看，10年期国债1季度整体下行16BP，一年期国债也下行1BP，10年期国开债下行6BP，1年期国开债下行20BP，收益率曲线整体略陡峭化。从期限利差的角度分析，主要利差体现在5年期与1年期的利差，5年期国开债与1年期的国开债利差回升至87BP，在过去10年的统计区间内基本位于80%分位数，反应了市场对于未来经济中长期的判断依然偏乐观。

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3月经济数据超市场预期的背景下，潜在的交易盘抛压和政策变化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，尤其是3月相关经济数据打破之前市场一直偏弱的预期，可能带动长久期债券的波动性增大。长端利率债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。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，同时适当利用一部分交易机会，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数据超预期的市场风险，以及潜在的政策变化和刺激。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。

（三） 管理人对报告期内本集合计划运作合规守信情况的说明

报告期内，管理人严格遵守《证券法》《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《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》等有关法律法规及本集合计划合同等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的前提下，为集合计划持有人谋求最大利益。报告期，本集合计划运作合法合规，不存在损害集合计划持有人利益的行为。

管理人通过建立完善规范、合规的投资研究和决策流程、交易流程，以及事后监控分析等手段，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管控机制、投资备选库管理制度和集中交易机制等，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，确保公平对待各投资组合。报告期，管理人公平交易制度总体执行情况良好。未发现本集合计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

四、 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	2,905,067.18	0.78%
股票	-	-
债券	275,160,840.00	73.58%
基金	-	-
资产支持证券	10,285,000.00	2.75%
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	3,596,921.97	0.96%
应收申购款	-	-
买入返售金融资产	74,546,180.03	19.93%
其它资产	7,466,645.68	2.00%
合计	373,960,654.86	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。

五、 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、托管业务的重大诉讼或仲裁事项。
- (二) 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。
- (三) 本报告期内集合计划的投资主办人未发生变更。
- (四) 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重大处罚。
- (五) 本报告期内，未发生管理人以自有资金参与或退出本集合计划的情形。
- (六) 本报告期内未发生重大关联交易投资情况。

六、 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：广东省广州市天河区马场路26号广发证券大厦32楼

网址：www.gfam.com.cn

电话：（020）66338888

传真：（020）87553363

投资者可通过管理人网站获取本报告，也可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅本报告，也可按报告工本费购买复印件。

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4月



1954年12月

北京

北京人民广播电台

北京人民广播电台

北京人民广播电台

北京人民广播电台

北京人民广播电台

北京人民广播电台

北京人民广播电台



北京人民广播电台