

广发金管家弘利债券集合资产管理计划

2019 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

日期：2019 年 7 月



目录

重要提示.....	1
一、 资产管理计划简介	1
(一) 基本资料	1
(二) 管理人简介	2
(三) 托管人简介	2
二、 主要财务指标、收益分配和份额变动.....	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
(四) 份额变动表	4
三、 管理人履职报告	4
(一) 投资主办人简介	4
(二) 投资主办人工作报告	5
(三) 管理人对报告期内本资产管理计划运作合规守信情况的说明	6
(四) 托管人履职情况的说明	7
四、 资产管理计划的费用	7
(一) 管理费	7
(二) 托管费	8
(三) 其他费用	8
五、 资产管理计划投资组合报告.....	8
(一) 资产组合情况	8
(二) 报告期末本资产管理计划期货投资情况	9
六、 重要事项提示	9
七、 备查文件目录	9
(一) 资产管理计划备查文件目录	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。

中国证监会 2012 年 3 月 20 日对广发金管家弘利债券集合资产管理计划(以下简称“本集合计划”或“集合计划”)出具了《关于核准广发证券股份有限公司设立广发金管家弘利债券集合资产管理计划的批复》(证监机构字【2012】368 号)以及 2012 年 7 月 4 日出具了《关于核准广发金管家弘利债券集合资产管理计划变更集合资产管理合同重要条款的批复》(证监许可【2012】892 号)。中国证监会对本集合计划作出的任何决定,均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明参与本集合计划没有风险。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用资产管理计划资产,但不保证本计划一定盈利,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。

托管人根据本资产管理计划合同规定,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 4 月 1 日—2019 年 6 月 30 日。

一、资产管理计划简介

(一) 基本资料

名称:广发金管家弘利债券集合资产管理计划

成立规模(总份额):3,420,589,166.35 份

存续期间:无固定期限



报告期末计划总份额：10,255,156,068.45 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

（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：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

办公住所：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：陈四清

电话：(010) 66105799

传真：(010) 66105799

全国统一客服热线：95588

网址：www.icbc.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4月1日—2019年6月30日
1	本资产管理计划本期已实现收益(元)	167,502,823.41
2	单位资产管理计划期末可供分配利润(元)	0.1244
3	期末资产管理计划资产净值(元)	11,531,347,277.04
4	期末单位资产管理计划资产净值(元)	1.1244
5	期末单位资产管理计划累计资产净值(元)	1.4614
6	本期单位资产管理计划净值增长率	1.14%
7	单位资产管理计划累计净值增长率	56.14%
8	报告期末资产管理计划的杠杆比例	122.70%

(二) 财务指标计算公式

1. 本资产管理计划本期已实现收益=资产管理计划本期利润总额-资产管理计划本期公允价值变动损益
2. 单位资产管理计划期末可供分配利润=资产管理计划期末可供分配利润÷期末资产管理计划份额
3. 期末单位资产管理计划资产净值=期末资产管理计划资产净值÷期末资产管理计划份额
4. 期末单位资产管理计划累计资产净值=(期末单位资产管理计划资产净值+拆分后单位资产管理计划分红金额)×资产管理计划拆分比例+拆分前单位资产管理计划累计分红
5. 本期单位资产管理计划净值增长率=(本期资产管理计划分红日上一日单位资产管理计划资产净值/本期期初单位资产管理计划资产净值)×【期末单位资产管理计划资产净值÷(本期资产管理计划分红日上一日单位资产管理计划资产净值-本期单位资产管理计划分红金额)】×资产管理计划拆分比例-1
6. 单位资产管理计划累计净值增长率=(本资产管理计划第一次分红前单位资产管理计划资产净值÷1.0000)×[本资产管理计划第二次分红前单位资产

管理计划资产净值 ÷ (本资产管理计划第一次分红前单位资产管理计划资产净值 - 第一次分红单位金额)] × [本资产管理计划第三次分红前单位资产管理计划资产净值 ÷ (本资产管理计划第二次分红前单位资产管理计划资产净值 - 第二次分红单位金额)] …… × [期末单位资产管理计划资产净值 ÷ (本资产管理计划最后一次分红前单位资产管理计划资产净值 - 最后一次分红单位金额)] × 资产管理计划拆分比例 - 1

7. 报告期末资产管理计划的杠杆比例 = 报告期末本计划总资产 / 报告期末本计划净资产 * 100%。
8. 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

本报告期末未进行收益分配。

(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
10,908,045,632.64	3,433,637,111.21	4,086,526,675.40	10,255,156,068.45

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、管理人履职报告

(一) 投资主办人简介

刘小妹，曾任职广发证券股份有限公司债券业务部经理，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。

袁克非先生，曾任广发银行固定收益业务主管，曾连续荣获 2003 年及 2004 年全国银行间市场优秀交易员称号及 2015 年、2016 年“英华奖”三年期最佳固定收益投资主办称号。所管理的广发金管家弘利债券集合资产管理计划荣获

2016 年度“金牛理财产品”称号。现担任广发金管家弘利债券集合资产管理计划、广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划、广发银享利 1 号集合资产管理计划等系列投资主办人。

(二) 投资主办人工作报告

市场表现方面：2019 年一季度，央行继续通过降准、定向中期借贷便利维持资金面的合理充裕，债券收益率维持低位。进入二季度，受金融数据企稳、经济数据受季节因素反弹以及通胀影响，债券收益率出现大幅上行，利率债平均上行 25bp-35bp，中短久期信用债平均上行了 20bp-30bp。5 月份至今受贸易摩擦升级以及经济数据不及预期，债券市场长端收益率整体向下，短端收益率受季末因素和包商事件影响呈震荡态势，后在资金面及政策呵护下，收益率向下。期限利差呈“熊陡”到“牛平”的转变，意味着市场对经济的预期从乐观到乐观修正。展望后市，我们仍持谨慎乐观态度。

宏观经济方面：6 月官方制造业 PMI49.4%，二季度 PMI49.6，处于荣枯线以下。其中生产指数、新订单指数、新出口订单指数均呈现回落，显示外需和内需均进一步承压，并带动生产放缓。5 月份工业增加值同比增速 5.0%，较上月小幅回落，与 PMI 回落到荣枯线以下相互印证，显示工业生产较弱。固定资产投资增速累计同比回落至 5.6%。其中，基建投资累计同比增速 4%，较前值回落 0.4 个百分点，显示财政仍待发力；房地产投资累计同比增速 11.2%，较前值回落 0.7 个百分点。房地产投资继续维持高位，主要是土地购置费滞后计入以及施工增速较去年回升，但 5 月当月施工面积增速 10.38%，较上月下降 19.14 个百分点，新开工面积增速 4.01%，较上月下降 11.48 个百分点。同时受地产融资政策以及“房住不炒”的影响，房地产企业资金来源增速下滑明显，企业拿地趋谨慎，5 月土地购置面下降 31.86%，预计后续地产投资增速难以维持高位。销售方面，5 月房地产销售面积下降 5.52%，由正转负，销售再度转弱，预计后续新开工面积增速承压。制造业累计增速 2.7%，较上月提高 0.2 个百分点，仍处于低位，受贸易摩擦不确定以及融资环境未根本性好转，预计后续制造业资本开支可能受到制约。二季度消费继续走弱，5 月受节假日错位、CPI 维持高位以及减税降费的支撑，消费有所反弹，但是在收入增速放缓的约束下，预计消费难以强动力上行。

进出口方面，5月份出口金额累计增速0.4%，进口金额累计增速-3.7%，较2018年底大幅降低，显示在全球经济增速回落和中美贸易摩擦不确定的风险下，出口增速受到制约，以及内需的不足。通胀方面，4、5月份CPI同比分别为2.5%、2.7%，呈上升趋势，主要是猪肉价格和鲜果价格涨幅较快，鲜果价格由于天气因素具有短期性，受猪周期影响，预计猪肉价格仍将带来通胀上行。在经济下行压力较大、贸易摩擦的影响下，以及高基数的背景下，预计后续PPI维持低位。整体来看，经济受短期因素影响较为平稳，未来制造业投资增速受企业盈利影响增速下滑，房地产投资面临较大下行风险，经济仍有下行压力。

资金面方面：2019年上半年资金面整体宽松，7天回购利率中枢为2.66%，存款类机构的7天回购利率中枢2.52%，分别较去年下半年下降9bp和6bp。进入二季度，受货币政策收紧预期和包商银行事件影响，资金利率两度走高，随后在央行加大逆回购投放、中期借贷便利、再贴现和实施定向降准等措施呵护下，资金面重现充裕。美国为代表的外围市场降息预期强烈，叠加后续专项债可能增量发行，预计后续货币政策仍将维持资金面的合理充裕，推动宽货币向宽信用传导。

信用风险方面：2019年二季度共新增7家违约主体，同时涉及18家公司的22只债券发生违约，金额182.98亿元，以民营企业为主。本产品高度重视信用风险，拥有经验丰富的信用团队提供研究支持，在投资标的分析、入库、投资决策和后续跟踪分析等方面均有详尽的制度安排，严控投资标的信用风险。

综上所述，我们认为下一阶段，货币政策将继续保持稳健，资金面维持合理充裕，宏观经济下行压力仍大，债券市场牛市格局不变。基于目前信用利差位于低位，因此我们对目前债券市场中高等级信用债依然持有谨慎乐观态度，我们将综合考虑短期流动性和中期基本面因素，获取部分交易机会；同时，利用目前稳定的货币市场环境，通过适当杠杆操作获取套息收益。

(三) 管理人对报告期内本资产管理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资产管理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资产管理计划资产，在控制风险的前提下，为资产管理计划持有人谋求最大利益。报告期，本资产管理计划运作合法合规，不存在损害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，以及强化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理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，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，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

（四） 托管人履职情况的说明

报告期内，托管人的履职情况详见与本报告同日披露的托管人出具的本计划的托管报告。

报告期内，管理人对托管人的履职情况进行了监督，管理人认为托管人按照本计划的合同、说明书以及托管协议等约定履行了相应职责和义务。

四、 资产管理计划的费用

（一） 管理费

1、 固定管理费

序号	项目	费用标准与原则
1	年费率	0.6%
2	计提方式	每日计提
3	支付方式	按月支付

2、 业绩报酬

序号	项目	费用标准与原则
1	计提基准	以“中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率+超额利差”为基准，每个运作周期的年化收益

		率大于等于基准时，收取超出部分的 50%为业绩报酬；否则不收取。
2	计提方式	每个运作周期结束后
3	支付方式	每个运作周期结束后

(二) 托管费

序号	项目	费用标准与原则
1	年费率	0.08%
2	计提方式	每日计提
3	支付方式	按月支付

(三) 其他费用

本资产管理计划运作期间投资所发生的银行结算费、交易手续费、账户开户费、账户管理费、印花税等有关税费，作为交易成本按实际发生金额直接扣除，其费率由管理人根据有关政策法规确定。

本资产管理计划存续期间发生的登记结算费、信息披露费用、会计师费、审计费和律师费以及按照国家有关规定、相应的合同或协议的具体规定可以列入的其他费用等，由托管人根据有关法规及相应协议的规定，依管理人的指令按费用实际支出金额从资产管理计划资产中支付，列入资产管理计划费用。但管理人和托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或资产管理计划财产的损失，以及处理与资产管理计划财产运作无关事项或不合理事项所发生的费用等不得列入本资产管理计划的费用。

五、资产管理计划投资组合报告

(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	408,322,787.81	2.89%
股票	-	-
债券	11,172,715,092.60	78.96%
基金	20,052,651.38	0.14%

资产支持证券	1,373,880,700.00	9.71%
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	805,307,336.00	5.69%
其它资产	369,166,836.89	2.61%
合计	14,149,445,404.68	100.00%

注：“其它资产”包括“存出保证金”、“应收红利”、“应收利息”等项目。

(二) 报告期末本资产管理计划期货投资情况

报告期末本计划未持有相关期货品种。

六、重要事项提示

(一) 本报告期内本资产管理计划管理人及托管人未发生涉及本资产管理计划管理人、财产、托管业务的重大诉讼或仲裁事项。

(二) 本报告期内本资产管理计划的投资组合策略、投资决策程序未发生改变。

(三) 本报告期内本资产管理计划的投资主办人未发生变更。

(四) 本报告期内本资产管理计划的管理人、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) 本报告期内本资产管理计划未发生重大关联交易投资情况。

七、备查文件目录

(一) 资产管理计划备查文件目录

1. 中国证监会《关于核准广发证券股份有限公司设立广发金管家弘利债券



集合资产管理计划的批复》

2. 《广发金管家弘利债券集合资产管理计划说明书》
3. 《广发金管家弘利债券集合资产管理计划资产管理合同》
4. 《广发金管家弘利债券集合资产管理计划资产托管协议》
5. 《广发金管家弘利债券集合资产管理计划风险揭示书》
6. 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7月