

广发全球稳定收益债券集合资产管理计划

2019 年第三季度资产管理报告

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 10 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	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	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	4
(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	5
(四) 托管人履职情况的说明	6
四、 资产管理计划的费用	6
(一) 管理费	6
(二) 托管费	7
(三) 其他费用	7
五、 资产管理计划投资组合报告.....	7
(一) 资产组合情况	7
(二) 报告期末本资产管理计划期货投资情况	8
六、 重要事项提示	8
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	9

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7月1日—2019年9月30日。

一、 资产管理计划简介

（一） 基本资料

名称：广发全球稳定收益债券集合资产管理计划

成立规模（总份额）：348,156,550.44份

存续期间：无固定期限

报告期末计划总份额：192,131,222.79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

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.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 7 月 1 日—2019 年 9 月 30 日
1	本资产管理计划本期已实现收益(元)	12,889,891.61
2	单位资产管理计划期末可供分配利润(元)	0.0954
3	期末资产管理计划资产净值(元)	219,307,197.49
4	期末单位资产管理计划资产净值(元)	1.1414
5	期末单位资产管理计划累计资产净值(元)	1.2635
6	本期单位资产管理计划净值增长率	5.24%
7	单位资产管理计划累计净值增长率	26.35%

8	报告期末资产管理计划的杠杆比例	104.36%
---	-----------------	---------

(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
192,131,222.79	-	-	192,131,222.79

注：“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

邓云，男，注册国际特许金融分析师（CFA），金融风险管理师（FRM），美国波士顿大学（Boston University）数理金融专业硕士。2012年1月至2014年3月任职纽约梅隆银行高级投资分析师，负责海外权益证券投资、基金的量化筛选、固定收益和衍生品的定价与风险测度、策略指数的构建等的投资研究及组合管理。自2014年4月至今任职广发证券资产管理（广东）有限公司国际业务部，现任广发资管玺智陆港通智选1号集合资产管理计划、广发资管玺智陆港通智选2号集合资产管理计划、广发资管巴克莱希勒美国指数集合资产管理计划、广发全球稳定收益债券集合资产管理计划投资主办人。

尹菁华，男，注册国际特许金融分析师（CFA），金融风险管理师（FRM），北京大学软件工程硕士。自2014年4月至今任职广发证券资产管理（广东）有限公司国际业务部，现任广发全球稳定收益债券集合资产管理计划投资主办人。

(二) 投资主办人工作报告

2019年中资美元债市场开始迎来到期高峰，三季度受地产融资收紧及到期量增加影响净融资额下行至187亿美元。分板块来看，城投、金融、地产净融资

额分别环比下降 31、51 及 36 亿美元至 44、6 及 83 亿美元。而融资成本方面，随着美债收益率整体下行以及三季度发行债券平均期限的缩短，平均票息环比下降 68bps 至 5.26%，其中城投、金融和地产分别环比二季度下行 73、48 及 68bps 至 5.40%、3.39%及 8.73%。主体来看，中石化、国开行、世茂地产等发行规模较大，在 10 亿美元以上。票面利率来看中梁、阳光城、泰禾、大发、佳源、阳光 100 等最高，3 年以内期限债券票面均在 10%以上。地产海外融资收紧以及四季度到期量增加将影响后续美元债净融资额。7 月 12 日，发改委《国家发展改革委办公厅关于对房地产企业发行外债申请备案登记有关要求的通知》（发改办外资〔2019〕778 号）关于对房地产企业发行外债申请备案登记有关要求的通知，房地产企业发行外债只能用于置换未来一年内到期的中长期境外债务。

三季度中资美元债指数升势放缓，高收益指数受地产调控影响走弱。8 月随着美联储降息落地以及二次降息预期持续升温，7-8 月中资美元债整体走强，期间收益率大约 1.65%，而进入 9 月受数据及降息预期扰动，美债和中资美元债指数出现调整小幅走弱。三季度高收益地产债指数表现最差，下跌 1.08%，拖累整个地产板块下跌 0.42%，整体高收益债板块下跌 0.84%。三季度无新增违约案例，高收益板块调整主要受到内地地产调控对高收益房企的担忧影响。

（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，未发现本资产管理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资产管理计划的合同、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	1.5%
2	计提方式	每日计提，逐日累计至各类份额每个封闭期期末
3	支付方式	若该封闭期年化收益率满足收取管理费条件，则由管理人发送划款指令，托管人复核后 3 个工作日内从集合计划财产中一次性支付。

2、业绩报酬

序号	项目	费用标准与原则
1	计算方式	根据委托人参与份额计算该份额每个封闭期内以美元计价的年化收益率 R 并计提业绩报酬。当 $R >$ 业绩比较基准时，对超出部分按 60% 计提业绩报酬，否则不计提。
2	计提方式	本计划份额封闭期结束当日。
3	支付方式	业绩报酬计提日计提，托管人根据管理人指令划拨给注册登记机构，由注册登记机构支付。

(二) 托管费

序号	项目	费用标准与原则
1	年费率	0.22%
2	计提方式	每日计提
3	支付方式	按季支付

(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。

有关本资产管理计划费用的详细情况请参阅本计划的资产管理合同等法律文件。

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	53,263,244.05	23.27%
股票	-	-
债券	173,260,941.23	75.70%
基金	-	-
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	2,355,523.91	1.03%
合 计	228,879,709.19	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

报告期末本资产管理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发生变更。

投资经理	上任时间	离任时间
尹菁华	2019-07-26	不适用

（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. 《广发全球稳定收益债券集合资产管理计划说明书》
2. 《广发全球稳定收益债券集合资产管理计划资产管理合同》
3. 《广发全球稳定收益债券集合资产管理计划资产托管协议》
4. 《广发全球稳定收益债券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10月

第 145 号

第 145 号

第 145 号

