

广发资管尊享利 27 号集合资产管理计划

2019 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：中国农业银行股份有限公司

日期：2020 年 4 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
(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
(四) 报告期内份额变动情况.....	4
三、 管理人报告	4
(一) 投资经理简介.....	4
(二) 投资经理工作报告.....	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、 财务会计报表	7
(一) 资产负债表.....	7
(二) 利润表.....	8
六、 投资组合报告	9
(一) 报告期末资产组合情况	9
(二) 报告期末股指期货投资情况	10
七、 重要事项提示	10
八、 备查文件	10
(一) 备查文件目录.....	10
(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本资产管理计划资产，但不保证本资产管理计划一定盈利，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、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。本报告相关数据，因四舍五入原因，可能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3月14日—2019年12月31日。

一、 资产管理计划简介

（一） 基本资料

名称：广发资管尊享利 27 号集合资产管理计划

成立规模（总份额）：237,262,656.00 份

存续期间：108 个月可展期

报告期末计划总份额：237,262,656.00 份

（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 30-32 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：中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

办公住所：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9

法定代表人：周慕冰

电话：（010）66060069

传真：（010）68121816

全国统一客服热线：95599

网址：www.abchina.com

（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 号东方广场安永大楼 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	2019年3月14日—2019年12月31日
1	资产管理计划本期已实现收益（元）	8,472,836.82
2	单位资产管理计划期末可供分配利润（元）	0.0357
3	期末资产管理计划资产净值（元）	247,295,866.01
4	期末单位资产管理计划资产净值（元）	1.0423
5	期末单位资产管理计划累计资产净值（元）	1.0423
6	本期单位资产管理计划净值增长率	4.23%
7	单位资产管理计划累计净值增长率	4.23%
8	报告期末资产管理计划的杠杆比例	173.53%

(二) 财务指标计算公式

1. 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=报告期末计划总资产/报告期末计划净资产*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

报告期内未进行收益分配。

(四) 报告期内份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
237,262,656.00	-	-	237,262,656.00

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、 管理人报告

(一) 投资经理简介

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。现任广发资管尊享利系列、私享系列、慧享系列及广发旭利1号集合资产管理计划投资主办人。

(二) 投资经理工作报告

2019年的债券市场整体可谓跌宕起伏，市场反复出现超调。按照时间维度划分大概分为4个周期，1月初至4月中市场整体处于震荡调整期，4月中至8月底债券市场走牛，8月底至11月下旬债券市场重回调整，12月后市场在缺乏主题行情的背景下，长端利率整体呈现震荡

态势，但 3-5 年期的利率债在摊余成本法估值的基金配置行情下，整体收益率出现了较大幅度的下行。从曲线形态上看，曲线经历“牛平—熊陡—熊平—牛平—熊陡—牛平”，曲线形态反映了对经济预期从“极度悲观—悲观预期修复—乐观—悲观重现”的反复。整体来看，债券市场受经济基本面预期的影响较大。

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，虽然经济从长期来看呈现较强的趋势性，但在短期依然存在一定的周期性，捕捉经济基本面在边际上的周期性波动预期差也是我们重要的交易性机会。同时，宏观经济在周期性波动中，也将面临外生性的冲击，较强的外生性冲击也会对周期波动的幅度和节奏产生一定内生影响。

我们判断未来一段时间市场资产定价的走势将重要围绕三条主线，一是全球疫情发展态势和预期；二是随着三月逐步复工复产后货币和财政政策出台的节奏及力度，三是 3 月经济数据陆续公布后回归基本面的主线。整体市场利率波动率将显著增加，呈现“弱趋势，宽波动”的格局。随着全球经济下行压力增加，将对国内终端需求产生负面影响，也会使得国内经济在修复的节奏上存在一定的不确定性和预期差的可能。同时全球性的货币宽松预期下，为了对冲人民币的汇率压力，将打开前期货币政策进一步宽松的掣肘。整体来看，我们认为叠加全球疫情后，即使逆周期调控政策逐步出台，也将导致政策底到经济底的时间周期被拉长，国内债券市场的交易窗口期将拉长。在全球负利率严重的背景下，中国债券相比外资具备“规模体量大+市场逐步开放+汇率稳定+政局稳定+利率较高”的特征，具备国际比较优势。2020 年若地产调控不放松，逆周期调节主要体现在财政政策层面，但是受制于地方政府债务融资规范的约束，整体的拉动作用可能会低于市场预期，同时由于地产相关融资压缩，市场高息资产的可得性降低。同时从目前银行理财打破刚兑、规范结构存款以及现金管理类产品规划化逐步推进的情况下，2020 年银行负债端的成本具备一定下行空间，同时现金类产品的收益率也有一定下行空间，从而逐步消除债券市场收益率下行的制约。因此整体我们认为，2020 年上半年债券市场的机会依然大于风险。

（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管理机制等，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，托管人履职情况详见与本报告同日披露的托管人出具的本计划托管报告。

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	0.5%
2	计提方式	每日计提
3	支付方式	按季支付

2、 业绩报酬

序号	项目	费用标准与原则
1	计算方式	按照当前合同和产品公告约定的该封闭期业绩报酬计提基准和计提比例，对超过业绩报酬计提基准的部分，按 50%的比例计提为业绩报酬。合同另有约定除外。
2	计提方式	每个开放期（不含特别开放期）结束后的下一个工作日、委托人退出日和本集合计划终止日计提

3	支付方式	每个开放期（不含特别开放期）结束后的下一个工作日，以扣减委托人份额的方式提取。
---	------	---

（二） 托管费

序号	项目	费用标准与原则
1	年费率	0.05%
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及相关公告等法律文件。

五、 财务会计报表

（一） 资产负债表

单位：元

资产	2019/12/31	2018/12/31	负债和所有者权益	2019/12/31	2018/12/31
资产：			负债：		
银行存款	526,516.38	-	短期借款	-	-
结算备付金	4,291,581.54	-	交易性金融负债	-	-
存出保证金	3,874.73	-	衍生金融负债	-	-

交易性金融资产	412,167,000.00	-	卖出回购金融资产款	181,097,590.60	-
其中:股票投资	-	-	应付证券清算款	32,424.66	-
债券投资	362,208,000.00	-	应付赎回款	-	-
基金投资	-	-	应付管理人报酬	308,776.68	-
资产支持证券投资	49,959,000.00	-	应付托管费	30,877.67	-
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	15,548.87	-
衍生金融资产	-	-	应交税费	141,534.30	-
买入返售金融资产	-	-	应付利息	189,198.19	-
应收证券清算款	-	-	应付利润	-	-
应收利息	12,141,344.33	-	其他负债	18,500.00	-
应收股利	-	-	负债合计	181,834,450.97	-
应收申购款	-	-	所有者权益:		
其他资产	-	-	实收基金	237,262,656.00	-
			未分配利润	10,033,210.01	-
			所有者权益合计	247,295,866.01	-
资产总计	429,130,316.98	-	负债和所有者权益总计	429,130,316.98	-

(二) 利润表

单位: 元

项目	2019 年度	2018 年度
一、收入	13,092,800.67	-
1. 利息收入	10,823,161.09	-
其中: 存款利息收入	161,422.29	-
债券利息收入	8,776,176.91	-
资产支持证券利息收入	1,782,996.58	-
买入返售金融资产收入	356,129.86	-
利息收入增值税	-253,564.55	-
其他利息收入	-	-
2. 投资收益(损失以“-”填列)	709,266.39	-
其中: 股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	117,229.88	-
资产支持证券投资收益	-22,500.00	-
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	617,515.54	-
差价收入增值税	-2,979.03	-

3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,560,373.19	-
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	3,059,590.66	-
1、管理人报酬	966,197.60	-
2、托管费	96,619.81	-
3、销售服务费	-	-
4、咨询服务费	-	-
5、交易费用	4,030.56	-
6、利息支出	1,915,497.60	-
其中：卖出回购金融资产支出	1,915,497.60	-
7、税金及附加	30,785.23	-
8、其他费用	46,459.86	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	10,033,210.01	-
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	10,033,210.01	-

六、投资组合报告

（一）报告期末资产组合情况

项目	期末市值（元）	占总资产比例
银行存款和结算备付金	4,818,097.92	1.12%
股票	-	-
债券	362,208,000.00	84.41%
基金	-	-
资产支持证券	49,959,000.00	11.64%
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	12,145,219.06	2.83%
合计	429,130,316.98	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）报告期末股指期货投资情况

无

七、重要事项提示

（一） 本报告期内未发生任何涉及本资产管理计划管理人、资产管理计划财产、托管人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经理未发生变更。

（三） 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任何重大处罚。

（四） 本报告期内，本集合计划与管理人管理的广发资管多添富12号集合资产管理计划发生关联交易，交易金额为9,926,700.00元（按全价计算），交易标的包括16穗建03[118647.SZ]，交易价格为前一交易日中债估值。

上述交易流程符合本集合资产管理计划《说明书》及《资产管理合同》中约定的各项流程及风险管理程序，交易价格按照市场公允价格执行，符合法律法规规定，对委托人利益无损害。

八、备查文件

（一） 备查文件目录

1. 《广发资管尊享利27号集合资产管理计划说明书》
2. 《广发资管尊享利27号集合资产管理计划资产管理合同》
3. 《广发资管尊享利27号集合资产管理计划风险揭示书》
4. 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30-32楼

网址：www.gfam.com.cn

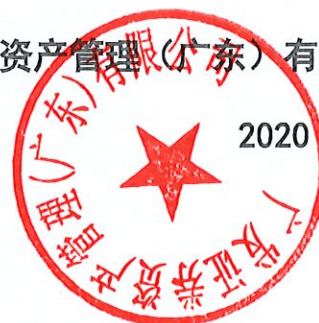
电话：（020）66338888

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

2020年4月



下

