

方正金泉友灵活配置集合资产管理计划

2017年第三季度资产管理报告

重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称“《实施细则》”）及其他有关规定制作。

中国证监会对“方正金泉友灵活配置集合资产管理计划”（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具了无异议函（文号：证监许可〔2011〕1838号），但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、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合计划托管人中国建设银行股份有限公司于2017年10月27日前对本报告中的主要财务指标、净值表现、财务会计报表、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。

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。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2017年7月1日—2017年9月30日。

一、集合计划简介

名称：方正金泉友灵活配置集合资产管理计划

类型：非限定性集合资产管理计划

管理人：方正证券股份有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司



成立日：2012年2月10日

成立规模：453,793,162.10份

存续期：无固定期限

二、主要财务指标

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	金额/比例
1	集合计划本期利润	226,723,191.94
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	226,723,191.94
3	期末集合计划资产总值	21,053,847,853.79
4	期末集合计划资产净值	19,478,679,547.76
5	期末集合计划单位净值	1.001

(二) 集合计划累计单位净值历史走势图



（三）集合计划分红情况

2017年三季度，本集合计划未进行分红。

（四）管理人提取业绩报酬情况

本报告期内，管理人计提业绩报酬 6,257,243.48 元。

三、集合计划管理人报告

（一）净值表现

截至 2017 年 9 月 30 日，集合计划单位净值为 1.0010 元。

（二）投资主办人简介

张旭东先生，北京航空航天大学应用数学硕士，具有证券从业资格、债券托管结算资格、银行间本币市场交易员资格；从事证券、金融工作七年，具有较丰富的证券投资经验，熟悉债券市场，精通债券定价、组合管理等；历任中航证券资产管理分公司债券交易员，齐鲁证券资管分公司债券交易员、债券投资经理。

（三）投资主办人工作报告

1. 投资策略回顾

第三季度经济数据继续回落，流动性维持紧平衡，而通胀略有上行。其中中国1-8月城镇固定资产投资同比增速缓慢下行至7.8%，创1999年以来新低，主要是受到基建投资增速的拖累，制造业增速略有回落，而地产投资仍然偏强。8月工业增加值增速大幅低于预期，主要受到环保限产的影响。地产相关的消费趋弱也使得社会消费品增速下行。9月份，CPI同比上涨1.6%，环比上涨0.5%。受生产资料价格上涨影响，带动9月PPI上升到6.9的近期高位。央行前三季度的公开市场操作主要是维持流动性基本稳定的紧平衡，价格上央行只上调了20BP，但质押式回购利率上行幅度为50-80BP，货币市场利率上行幅度大于央行上调力度，主要原因一是央行公开市场操作量大幅减少，二是操作期限拉长，三是流动性分层加剧，因此导致DR007与R007利差扩大。整体看前三季度央行货币政策是偏紧的，

也导致银行对超额准备金利用率提高，超储率降至1.3%的低位。

整个三季度，10年国债收益率一直维持高位窄幅振荡，最低点是7月中旬的3.56%，最高点是8月上旬的3.66%，三季度10年国债收益率均值为3.61%，高于前值3.53%。三季度10年国债和1年国债利差均值录得0.20%，高于前值0.17%；信用利差收窄，三季度5年AA中票和5年国债利差均值录得1.69%，低于前值1.91%。

2. 投资管理展望

第四季度，从基本面看，四季度宏观经济数据有望继续温和下行。其一，受供给侧改革与环保督查等影响，工业增加值增速难有显著抬升；其二，在于本轮坚决的房地产调控政策下，销售增速下行导致投资增速的持续回落；其三，5月以来人民币汇率升值对于外贸的负面影响将逐步显现，外贸增速也将有所回落。从政策面看，定向降准不意味着再度放水，但给予了市场一定程度的宽松预期。从资金面上看，四季度流动性无忧，利好债市。公开市场操作方面，央行依然保持削峰填谷操作风格，针对不同时点银行体系面临的流动性压力进行投放，保证流动性数量和资金利率稳定。因此，认为四季度经济基本面、政策面及资金面整体表现都将相对利好债券市场。在资金阶段性紧张导致收益率反弹时，可逢高配置债券。

（四）风险控制报告

本报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《管理办法》、《实施细则》、其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，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，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。

本报告期内，管理人针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人及时采取相应的风险控制措施，确保集合计划合法合规、正常运行。在本报告期内，管理人的行为始终遵循了相关法律法规、公司规章制度的规定，完全符合本集合计划资产管理合同和说明书的约定，未出现诸如账外经营、与其他业务混合操作、挪用资产、内幕交易、操纵市场等行为；本集合计划持有的证券符合规定的品种和比例要求；相关信息披露和财务数据皆真实、准确和完整。

在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害本集合计划持有人利益的行为。

四、集合计划财务报告

(一) 集合计划会计报表

1、集合计划资产负债表 (2017年9月30日)

单位：人民币元

资产	期末余额	年初余额	负债和所有者权益	期末余额	年初余额
资产：			负 债：		
银行存款	1,522,005.19	11,127,509.58	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	85,789,103.19	43,730,865.02	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	4,502.04	159,023.04	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	18,024,076,954.58	7,421,871,774.70	卖出回购金融资产款	1,259,337,635.32	707,999,321.61
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	80,436.04
债券投资	15,421,912,415.10	6,159,763,485.86	应付赎回款	447,304.71	1,600,955.66
基金投资	10,000,200.00	2,027,607.72	应付管理人报酬	46,104,841.27	34,152,062.78
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	798,755.24	337,189.03
资产支持			应付销售服务费	0.00	0.00
证券投资	2,592,164,339.48	1,260,080,681.12	应付交易费用	103,652.55	63,454.75
衍生金融工具	0.00	0.00	应交税费	89,053.49	89,053.49
买入返售金融资产	2,502,332,000.00	1,983,644,315.17	应付利息	491,592.96	84,772.62
应收证券清算款	6,900,000.00	0.00	应付利润	267,743,114.55	26,814,422.45
应收利息	422,575,897.79	150,209,575.64	其他负债	52,355.94	70,000.00
应收股利	0.00	0.00	负债合计	1,575,168,306.03	771,291,668.43
应收申购款	10,647,391.00	2,168,576.00			
贷款	0.00	0.00	所有者权益：		
代理业务资产	0.00	0.00	实收基金	19,456,378,194.57	8,836,930,625.00
融资租赁资产	0.00	0.00	资本公积	0.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	0.00	未分配利润	22,301,353.19	4,689,345.72
持有至到期投资	0.00	0.00	所有者权益合	19,478,679,547.76	8,841,619,970.72
长期股权投资	0.00	0.00			

			计		
长期应收款	0.00	0.00			
其他资产	0.00	0.00			
资产总计	21,053,847,853.79	9,612,911,639.15	负债和所有者权益 总计	21,053,847,853.79	9,612,911,639.15

2、集合计划利润表（2017年7月1日至2017年9月30日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	265,067,726.72	612,198,177.59
1、利息收入	264,731,236.27	611,274,903.96
其中：存款利息收入	435,314.94	1,142,891.29
债券利息收入	183,421,008.55	419,711,959.88
资产支持证券利息收入	33,130,623.88	85,256,265.46
买入返售证券收入	47,744,288.90	105,163,787.33
2、投资收益	336,490.45	923,273.63
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	333,614.23	649,174.87
基金投资收益	0.00	273.84
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	2,876.22	262,624.92
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	11,200.00
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	38,344,534.78	115,546,785.00
1、管理人报酬	24,777,696.03	82,489,940.16
2、托管费	2,391,492.84	5,430,075.89
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	0.00	1,541.82

5、利息支出	11,117,326.33	27,467,461.79
其中：卖出回购金融资产支出	11,117,326.33	27,467,461.79
6、其他费用	58,019.58	157,765.34
三、利润总和	226,723,191.94	496,651,392.59

(二) 集合计划投资组合报告 (2017 年 9 月 30 日)

1、按成本占净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末成本 (元)	成本占净值的比例
1	17 沪信 01	450,000,000.00	2.3102%
2	16 富力 08	445,914,073.65	2.2892%
3	16 苏宁 01	407,785,067.44	2.0935%
4	16 恒地 01	389,083,320.99	1.9975%
5	16 国美 F1	309,741,375.14	1.5902%

2、按市值占净值比例大小排序的前五名基金明细

序号	基金名称	期末市值 (元)	占资产净值的比例
1	兴银双月理财债券 B	10,000,000.00	0.0513%
2	华宝添益	200.00	0.00%
3	/	/	/
4	/	/	/
5	/	/	/

3、其他投资 (逆回购)

序号	名称	期末市值 (元)	占资产净值的比例 (%)
1	上交所 28 天期逆回购 R028	416,906,000.00	2.1403%
2	上交所 33 天期逆回购 R033	296,500,000.00	1.5222%
3	上交所 61 天期逆回购	210,900,000.00	1.0827%

	R061		
4	上交所 22 天期逆回购 R022	135,700,000.00	0.6967%
5	上交所 30 天期逆回购 R030	122,200,000.00	0.6274%

(三) 集合计划份额变动

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
15,582,834,201.11	10,094,992,306.70	6,221,448,313.24	19,456,378,194.57

五、其他事项说明

(一) 关联方交易情况：

2017 年 7 月 5 日，金泉友灵活配置集合资产管理计划买入了由我公司关联方北大方正集团有限公司发行的“北大方正集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券(第三期)”(简称:16 方正 03)票面金额 5000 万元。

2017 年 7 月 20 日，金泉友灵活配置集合资产管理计划认购了我公司方正证券股份有限公司发行的“融元-方正证券-一方恒融碧桂园 10 期保理资产支持专项计划”(简称:一方碧 10)票面金额 2000 万元。

2017 年 8 月 17 日，金泉友灵活配置集合资产管理计划买入了由我公司方正证券股份有限公司发行的“2016 年非公开发行证券公司短期公司债券(第一期)”(简称:16 方正 D1)票面金额 2000 万元。

2017 年 8 月 24 日，金泉友灵活配置集合资产管理计划认购了我公司方正证券股份有限公司发行的“融元-方正证券-一方恒融碧桂园 12 期保理资产支持专项计划”(简称:一方碧 12)票面金额 8930 万元。

2017 年 8 月 29 日，金泉友灵活配置集合资产管理计划认购了我公司方正证券股份有限公司发行的“融元-方正证券-一方恒融碧桂园 13 期保理资产支持专

项计划”（简称：一方碧 13）票面金额 2000 万元。

前述关联方交易符合监管规则及集合资产管理合同约定的投资限制，已按照合同约定告知托管人和委托人，并向证券交易所进行报告。

六、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会批准方正金泉友灵活配置集合资产管理计划推广的文件
- 2、《方正金泉友灵活配置集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 3、《方正金泉友灵活配置集合资产管理计划说明书》
- 4、《方正金泉友灵活配置集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照

（二）查阅方式

网址：<http://www.foundersc.com>

公司客服电话：95571

公司地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 B 座 9 层

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人方正证券股份有限公司。

方正证券股份有限公司

2017年10月27日

