

方正金泉友灵活配置集合资产管理计划 2017年第四季度资产管理报告

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2018年1月22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10月1日 - 2017年12月31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

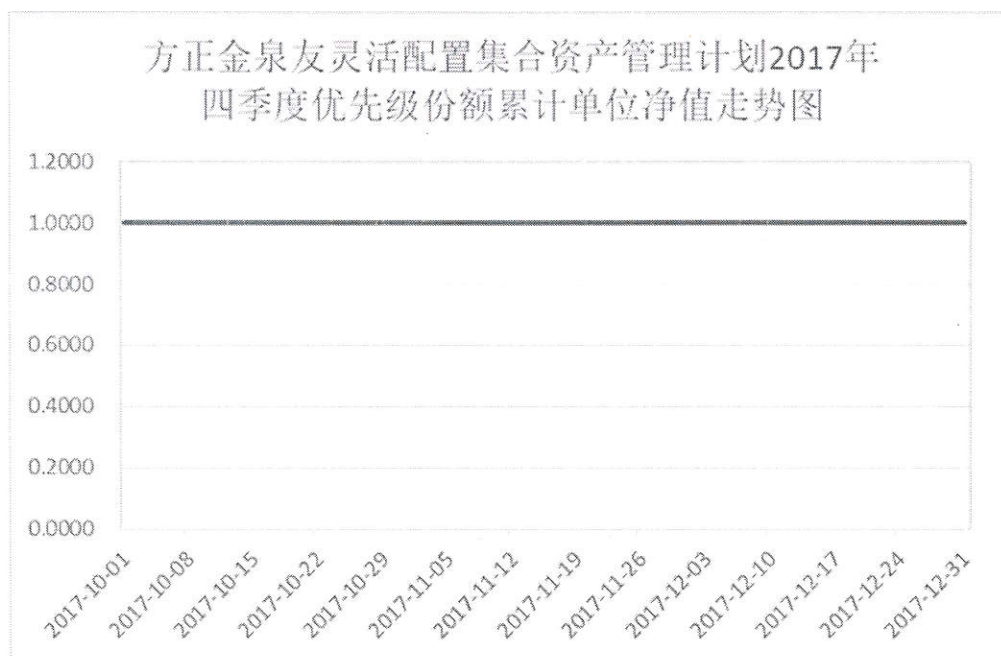
二、主要财务指标

(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	232,028,222.23
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	232,028,222.23
3	期末集合计划资产总值	21,434,296,314.82
4	期末集合计划资产净值	18,472,861,437.09
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年四季度，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 9,948,638.57 元。

三、集合计划管理人报告

（一）净值表现

截至 2017 年 12 月 31 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

四季度经济强韧，流动性维持紧平衡。出口良好，11月出口同比增长12.3%，远高于前值6.9%，出口同比增速大幅提升表明外需景气度进一步提高。消费总体平稳，1-11月社会消费品零售总额实际累计同比增速回落至9.2%，名义累计同比增速10.3%。1-10月工业企业主营业务收入同比增速为12.4%，较1-9月份回落0.1个百分点。11月制造业PMI指数为51.8，较上月回升0.2个百分点，高于过去三年11月份PMI指数。制造业PMI指数连续16个月位于扩张区间。非制造业PMI商务活动指数为54.8，较上月回升0.5个百分点。制造业与非制造业继续维持高景气。

四季度，债券市场走弱。10月15日，周小川出席国际货币基金组织/世界银行年会期间，发言称2017年以来中国经济增长动能有所回升，上半年GDP增速达6.9%，下半年有望实现7%，使市场对宏观经济较疲弱的预期转变；加上资金面再

现紧张、金融数据超预期，十九大后金融强监管拉开序幕，资管征求意见稿出台。海外，美联储人选不确定以及全球经济持续向好、全球通胀预期升温，10年美债突2.4%关键阻力位。大宗价格持续上涨、通胀超预期等多重利空纷至沓来。利率债收益率大幅上行70BP之后进入平台整理。信用债在四季度初虽然展现一定抗跌优势，但利差过薄、叠加年末和资管新规下流动性的趋紧，信用债也终于迎来一轮大幅下跌，期间信用债收益率上行接近50bp，信用利差走扩30bp左右。

2. 投资管理展望

2018年经济稳中略降。基建投资和房地产增速或将持续小幅回落，目前工业企业仍处于低库存状态，支撑制造业投资增速回升，同时楼市降温居民部门快速加杠杆势头得到遏制，居民消费增速有望明显提升。随着原油等大宗商品价格的上涨，带动通胀中枢上移，但是通胀整体可控。全球经济呈现复苏趋势，主要经济体都在跟随美联储的脚步进行进入到加息浪潮中，各经济体的货币政策正在由宽松走向稳健。

国内央行紧平衡的主张持续，整体上看2018年债市没有趋势性机会，但仍有交易性机会。短端收益率有下降的空间、长短收益率上升空间不大，利差将进一步扩大，收益率曲线将进一步陡峭化。

（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、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12月31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	15,385,488.64	11,127,509.58	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	106,590,151.21	43,730,865.02	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	7,489.14	159,023.04	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	18,626,281,652.89	7,421,871,774.70	卖出回购金融资产款	2,439,271,684.38	707,999,321.61
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	248,281.94	80,436.04
债券投资	16,120,297,864.27	6,159,763,485.86	应付赎回款	82,455,419.55	1,600,955.66
基金投资	68,095.29	2,027,607.72	应付管理人报酬	54,695,988.30	34,152,062.78
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	785,243.16	337,189.03
资产支持 证券投资	2,505,915,693.33	1,260,080,681.12	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	142,872.92	63,454.75
买入返售金融资 产	2,151,207,683.17	1,983,644,315.17	应交税费	0.00	89,053.49
应收证券清算款	81,913,376.70	0.00	应付利息	1,373,762.88	84,772.62
应收利息	452,088,374.11	150,209,575.64	应付利润	381,769,571.11	26,814,422.45
应收股利	98.96	0.00	其他负债	692,053.49	70,000.00
应收申购款	822,000.00	2,168,576.00	负债合计	2,961,434,877.73	771,291,668.43
贷款	0.00	0.00			

代理业务资产	0.00	0.00	所有者权益：		
融资租赁资产	0.00	0.00	实收基金	18,447,247,913.36	8,836,930,625.00
可供出售金融资产	0.00	0.00	资本公积	0.00	0.00
持有至到期投资	0.00	0.00	未分配利润	25,613,523.73	4,689,345.72
长期股权投资	0.00	0.00	所有者权益合计	18,472,861,437.09	8,841,619,970.72
长期应收款	0.00	0.00			
其他资产	0.00	0.00			
资产总计	21,434,296,314.82	9,612,911,639.15	负债和所有者权益总计	21,434,296,314.82	9,612,911,639.15

2、集合计划利润表（2017年10月1日至2017年12月31日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	284,575,795.63	896,773,973.22
1、利息收入	285,117,273.86	896,392,177.82
其中：存款利息收入	407,824.67	1,550,715.96
债券利息收入	220,293,546.97	640,005,506.85
资产支持证券利息收入	34,355,523.15	119,611,788.61
买入返售证券收入	30,060,379.07	135,224,166.40
2、投资收益	-541,478.23	381,795.40
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-609,304.14	39,870.73
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	-168.34	262,456.58
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	67,994.25	79,194.25
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	52,547,573.40	168,094,358.40
1、管理人报酬	29,359,958.33	111,849,898.49
2、托管费	2,405,082.55	7,835,158.44
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	180.03	1,721.85
5、利息支出	20,702,860.38	48,170,322.17
其中：卖出回购金融资产支出	20,702,860.38	48,170,322.17
6、其他费用	79,492.11	237,257.45
三、利润总和	232,028,222.23	728,679,614.82

(二) 集合计划投资组合报告 (2017 年 12 月 31 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	2.4360%
2	16 富力 08	446,276,003.72	2.4158%
3	16 苏宁 01	407,595,223.45	2.2065%
4	16 恒地 01	389,177,552.76	2.1068%
5	16 国美 F1	309,752,259.18	1.6768%

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 A	67,895.29	0.0004%
2	华宝添益	200.00	0.0000%
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	上交所债券质押协议回购	1,666,918,000.00	9.0236 %
2	深交所股票质押式回购	473,289,466.67	2.5621%
3	银行间质押式回购 21 天期 R021	11,000,216.50	0.0595%
4	/	/	/
5	/	/	/

（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
19,456,378,194.57	5,859,976,600.46	6,869,106,881.67	18,447,247,913.36

五、其他事项说明

（一）关联方交易情况：

2017年10月30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17期保理资产支持专项计划”（简称：一方碧17）票面金额10000万元。

2017年11月9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(第二期)”（简称：16方正02）票面金额5000万元。

2017年11月23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12月7日，金泉友灵活配置集合资产管理计划买入了由我公司全资

子公司中国民族证券有限责任公司承销的“安徽六安新城建设投资有限公司2016年非公开发行公司债券(第二期)”(简称:16六安02)票面金额5000万元。

2017年12月15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24期保理资产支持专项计划”(简称:一方碧24)票面金额9920万元。

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

2018年1月22日