

平安证券稳健资本一号集合资产管理计划 12 期 2017 年第四季度资产管理报告

计划管理人：平安证券股份有限公司

计划托管人：中信银行股份有限公司

报告期

2017 年 10 月 01 日—2017 年 12 月 31 日

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》及其他有关规定制作。

中国证监会对平安证券稳健资本一号集合资产管理计划(以下简称“集合计划”或“本集合计划”)出具了核准批复(证监许可[2011]1239号),但中国证监会对本集合计划做出的任何决定,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。

托管人已于2018年01月12日复核了本报告。本报告未经审计。

管理人、托管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。

本报告书中的金额单位除特指以外均为人民币元。

本报告起止时间为:2017年10月01日—2017年12月31日。

一、集合计划简介

(一) 基本资料

集合计划名称：平安证券稳健资本一号集合资产管理计划12期

集合计划类型：集合资产管理计划

集合计划成立日：2016年06月14日

集合计划成立规模(总份额)：117,386,000.00份

集合计划报告期末计划总份额：6,989,172,513.00份

集合计划存续期：无固定存续期

集合计划管理人：平安证券股份有限公司

集合计划托管人：中信银行股份有限公司

(二) 管理人简介

名称：平安证券股份有限公司

法定代表人：刘世安

注册资本：1,380,000.00万元人民币

办公地址：深圳市福田区金田路4036号荣超大厦20层

电话：0755-82413593

传真：0755-82438215

联系人：刘雪琴

(三) 托管人简介

名称：中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦 C 座

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦 C 座

联系电话：(010)65556899，65556812

传真：010-65550832

联系人：方蕻

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

项目	主要财务指标	2017年10月01日-2017年12月31日
1	集合计划本期利润(元)	84,369,825.02
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	84,369,825.02
3	单位集合计划期末可供分配净收益(元)	0.0204
4	期末集合计划资产净值(元)	7,131,606,661.32
5	期末单位集合计划资产净值(元)	1.0204
6	期末单位集合计划累计资产净值(元)	1.0204

（二）财务指标计算公式

1、单位集合计划期末可供分配净收益 = 集合计划本期期末可供分配净收益 ÷ 期末集合计划份额

2、期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

3、期末单位集合计划累计资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划累计分红

4、本期单位集合计划净值增长率=(本期第一次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 期初单位集合计划资产净值) × (本期第二次分红前单位集合计划资产净值 ÷ 本期第一次分红后单位集合计划资产净值) × …… × (期末单位集合计划资产净值 ÷ 本期最后一次分红后单位集合计划资产净值) - 1

5、集合计划单位累计净值增长率 =(第一次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) × …… × (最后一次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) - 1

（三）收益分配情况

报告期内，本集合无分红。

三、集合资产管理计划管理人报告

（一）业绩表现

截止至2017年12月31日，集合计划单位净值为1.0204元，单位累计净值1.0204元。

（二）投资经理简介

王登凌女士，现任资产管理事业部固定收益团队投资经理，厦门大学数量经济学硕士，经济学和理学双学士。曾任东海证券债券交易员、投资经理，2017年加入平安证券。具备扎实的宏观策略分析功底，擅长中观行业和微观信用评估，注重组合风险管理。

姜杰特，现任资产管理事业部固定收益投资经理，华东师范大学金融硕士，2015年加入平安证券，历任投资助理、投资经理。具有扎实的交易、研究功底和极强的风险控制能力，擅长把握资金面波动和中期市场行情，注重组合仓位、久期管理。

（三）投资经理工作报告

一、行情回顾

2017年四季度，市场对基本面、监管政策、货币政策的预期转向，导致收益率快速上行，国债10年上行27bp至3.88%，国开10年上行63bp至4.82%，具体来看：

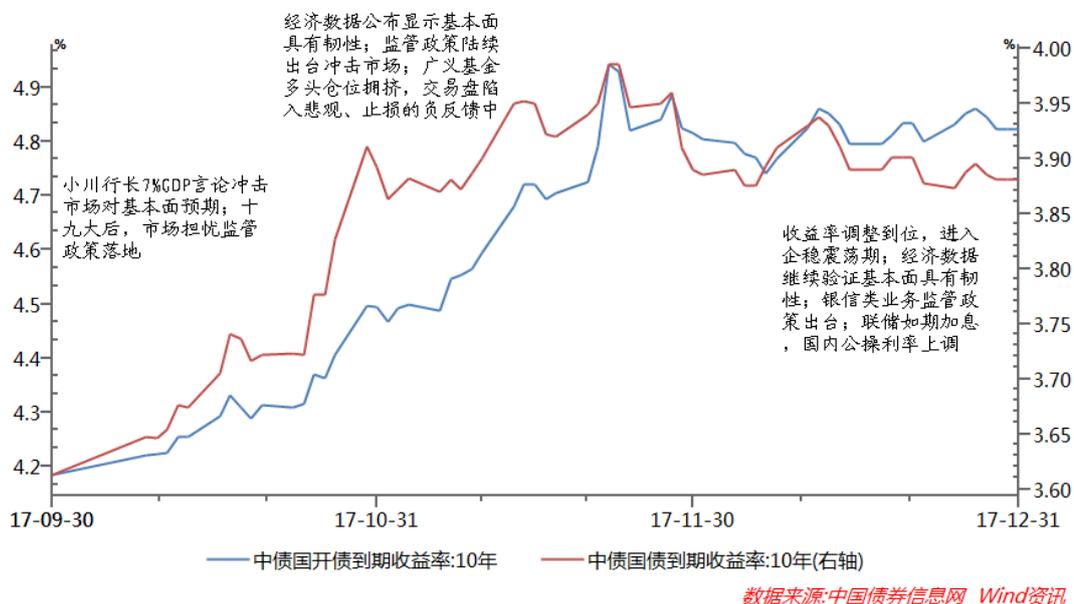
1、10月9日-11月22日

进入四季度，小川行长下半年年GDP7%的言论成为收益率上行的导火索，三季度以基本面走弱为主要逻辑的多头预期快速转向，叠加十九大后对监管的担忧以及广义流动性继续从紧，收益率快速上行；交易盘陷入悲观、止损、更悲观的负反馈中，广

义基金拥挤的多头仓位快速出清，国开、国债利差大幅走扩，隐含税率升至历史次高。

2、11月23日-12月31日

恐慌之后，市场情绪逐步平静，收益率进入企稳震荡期。期间，市场借助国开短券置换长券、国内加息幅度不及预期以及央行决定建立临时准备金动用安排等利好，收益率出现三波下行，但每次下行之后，关于监管、货币、基本面的种种数据或消息的公布，仍不断验证前期市场担忧，利空继续发酵，震荡区间的低点逐步抬升。



二、市场展望及投资计划

1、市场展望

经济基本面方面，仍然延续“稳中有降，以稳为主”的趋势，对债市影响偏中性；监管方面，防范金融风险已经成为本届政府工作重心，决定了强监管的时长、力度、广度都是前所未有的，未来监管政策细则仍会不断落地，政策力度难以把握，对债市影响不确定性较大；货币政策方面，防范金融风险、全球货币政策正常化决定了国内货币政策难以宽松。

综合以上几点，虽然绝对点位已经反应了市场对以上几点预期，但考虑到后续事态发展仍有不确定性，且短期利空因素没有转向的可能，债市中期仍会承受压力；从走势上看，再次出现快速上行出清的概率不大，后续更可能会是缓慢上行消化利空的过程。

2、投资计划

中期利空因素继续压制市场，利率债、信用债市值波动压力较大，配置、交易性价比较低；货币政策稳健中性的背景下，资金面易紧难松，把握资金面节奏融出资金性价比较高；经过11-12月下跌后，可转债估值显著压缩，攻守兼备的特性非常突出，未来在正股带动下有望走强。

考虑到当前产品的情况，我们将采取稳健防守、适时出击的策略——利用货币市场工具、短久期高收益信用债抵抗市场波动，获取稳定收益，并精选可转债标的，获取超额收益。

四、集合资产管理计划财务报告

（一）集合资产管理计划资产负债表

日期：2017年12月31日

单位：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	209,538,976.35	7,195,807.38	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	4,916,251.62	1,885,404.95	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	112,497.02	50,465.06	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	6,188,075,169.28	1,942,013,472.28	卖出回购金融资 产款	621,000,000.00	100,000,000.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	6,061,488,827.04	1,476,405,503.82	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	16,615,639.70	465,607,968.46	应付管理人报酬	7,223,754.79	3,691,392.50
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	585,339.27	235,314.72
资产支持 证券投资	109,970,702.54	0.00	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	32,229.79	15,740.55
买入返售金融资 产	1,213,859,901.91	1,050,708,009.85	应交税费	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	4,998,258.50	应付利息	1,155,351.67	2,881.96
应收利息	141,365,378.48	28,492,486.38	应付利润	0.00	0.00
应收股利	190,162.18	315,014.87	其他负债	30,000.00	30,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	630,026,675.52	103,975,329.73
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	6,989,172,513.00	2,923,906,000.00
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	142,434,148.32	7,777,589.54
长期股权投资	0.00	0.00	所有者权益合计	7,131,606,661.32	2,931,683,589.54
长期应收款	0.00	0.00			
其他资产	3,575,000.00	0.00			
资产总计	7,761,633,336.84	3,035,658,919.27	负债和所有者权 益总计	7,761,633,336.84	3,035,658,919.27

（二）集合资产管理计划经营业绩表

日期：2017年10月01日至2017年12月31日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	90,511,998.40	250,281,307.52
1、利息收入	90,053,200.73	247,939,699.73
其中：存款利息收入	1,849,299.65	2,413,434.75
债券利息收入	77,328,503.75	194,481,650.17
资产支持证券利息收入	1,590,035.10	3,436,756.51
买入返售金融资产收入	9,285,362.23	47,607,858.30
贷款利息收入	0.00	0.00
代理业务资产利息收入	0.00	0.00
租赁收入	0.00	0.00
2、投资收益（损失以“-”填列）	457,825.45	2,329,428.06
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	235,546.49	277,347.41
基金投资收益	0.00	1,979.11
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
可供出售金融资产投资收益	0.00	0.00
持有至到期投资收益	0.00	0.00
股权投资收益	0.00	0.00
股利收益收益	222,278.96	2,050,101.54
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
4、其他收入（损失以“-”填列）	972.22	12,179.73
5、营业外收入	0.00	0.00
二、费用	6,142,173.38	17,055,961.11
1、管理人报酬	2,045,829.37	7,200,625.14
2、托管费	1,667,880.42	5,940,035.96
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	148.89	148.89
5、利息支出	2,373,101.79	3,602,851.47
其中：卖出回购金融资产支出	2,373,101.79	3,602,851.47
6、其他费用	55,212.91	312,299.65
7、营业外支出	0.00	0.00
三、利润总额	84,369,825.02	233,225,346.41

五、集合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(人民币元)	占总资产比例
银行存款和清算备付金	214,455,227.97	2.76%
股 票	0.00	0.00%
基 金	16,615,639.70	0.21%
债 券	6,061,488,827.04	78.10%
资产支持证券	109,970,702.54	1.42%
买入返售金融资产	1,213,859,901.91	15.64%
其他资产	145,243,037.68	1.87%
合计	7,761,633,336.84	100.00%

注：“其他资产”包括“交易保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“其他应收款”、“应收证券清算款”等项目。

(二) 集合资产管理计划份额变动

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
6,340,832,750.00	2,387,636,000.00	1,739,296,237.00	6,989,172,513.00

六、重要事项提示

- （一）本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项；
- （二）本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更；
- （三）本报告期内集合计划的投资组合策略、投资决策程序未发生改变；
- （四）报告期内估值程序、估值技术未发生变化；
- （五）2017年9月22日，管理人法定代表人由曹实凡变为刘世安；
- （六）报告期内本集合计划的代销机构“上海陆金所资产管理有限公司”更名为“上海陆金所基金销售有限公司”；
- （七）自2018年1月1日（含）起，本集合计划运营过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

七、备查文件

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会《关于核准平安证券有限责任公司设立平安证券稳健资本一号集合资产管理计划的批复》，证监许可[2011]1239号
- 2、《平安证券稳健资本一号集合资产管理计划说明书》
- 3、《平安证券稳健资本一号集合资产管理计划合同》
- 4、《平安证券稳健资本一号期集合资产管理计划托管协议》
- 5、 管理人业务资格批准文件、营业执照

（二）存放地点及查阅方式：

查阅地址：深圳市福田区金田路4036号荣超大厦20层

网址：www.pingan.com

信息披露电话：95511-8

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人平安证券股份有限公司。

平安证券股份有限公司

二〇一八年一月十五日