

平安证券稳健资本一号集合资产管理计划 5 期 2017 年年度资产管理报告

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 01 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02月15日复核了本报告。

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01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5期

集合计划类型：集合资产管理计划

集合计划成立日：2015年5月19日

集合计划成立规模(总份额)：50,321,011.86份

集合计划报告期末计划总份额：10,025,620.51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：95511-8

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：方韡

二、主要财务指标

(一) 主要财务指标

项目	主要财务指标	2017年01月01日-2017年12月31日
1	集合计划本期利润(元)	163,566.10
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	-242,831.23
3	单位集合计划期末可供分配净收益(元)	-0.2978
4	期末集合计划资产净值(元)	7,364,460.81
5	期末单位集合计划资产净值(元)	0.7346
6	期末单位集合计划累计资产净值(元)	0.7346
7	本期集合计划净值增长率	1.9853%
8	集合计划累计净值增长率	-26.5400%

(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) 集合资产管理计划单位累计净值增长率历史走势图

2017.01.01—2017.12.31 单位累计净值增长率历史走势图



(四) 收益分配情况

报告期内，本集合计划未分红。

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0.7346元，单位累计净值0.7346元，本期单位净值增长率为1.9853%，集合计划单位累计净值增长率为-26.5400%。

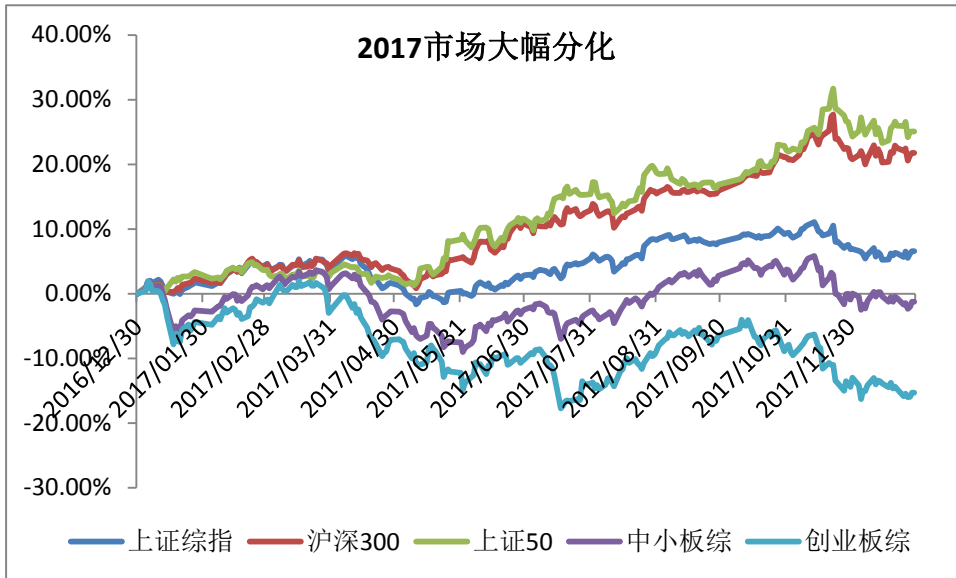
（二）投资经理简介

邢洁女士，现任资产管理事业部权益投资经理，南开大学金融学硕士，曾任摩托罗拉电子(中国)有限公司亚洲结算中心审计，2007年加入平安证券，历任内控经理、研究员、投资经理。具有扎实的研究功底和极强的风险控制能力，擅长公司基本面分析，注重证券长期投资价值的深入研究。

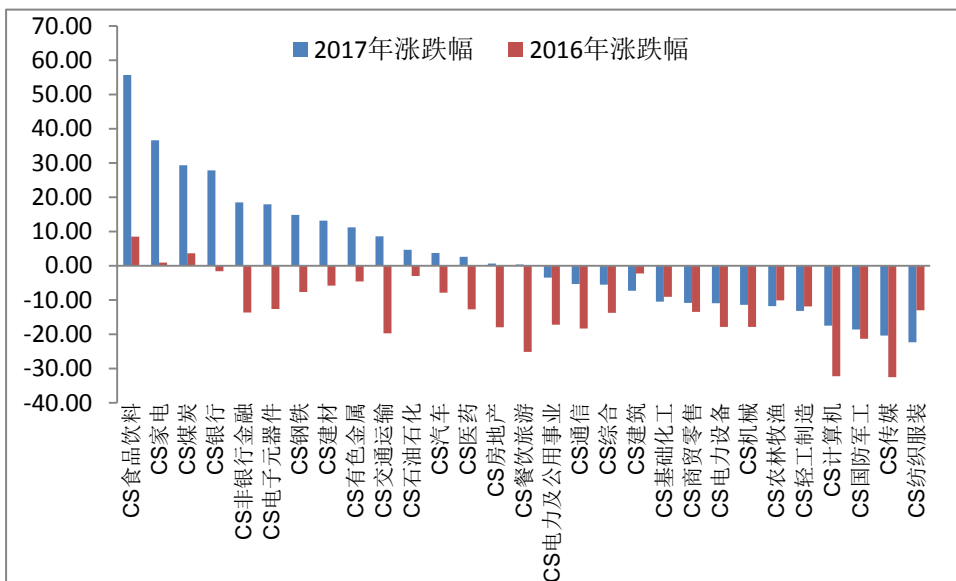
（三）投资经理工作报告

1、投资回顾

2017年，市场呈现高度分化的走势：以大市值绩优股为代表的沪深300上涨21.78%，涵盖市场各类股票的深综指下跌-3.54%，曾作为成长股代表的创业板综指下跌15.32%，全市场大约超过3/4的股票下跌，而只有大约不到1/4的股票上涨。



从行业分布来看，涨幅最高的行业分别是食品饮料(55.7%)、家电(36.6%)、煤炭(29.3%)，其中食品饮料主要是白酒带动；涨幅后三位的行业 and 对应涨幅分别为纺织服装(-22.3%)、传媒(-20.4%)、计算机(-18.6%)。



报告期内本产品净值上涨1.96%。一来是我们整体仓位偏低，特别是上半年；二来，今年表现突出的大市值、低估值股票配置比例不足。三是与我们主题相关的环保领域，今年表现不佳，中信电力及公用事业指数全年下跌4.22%。回顾2017年，1-5月基于当时对经济下行、利率上行的宏观判断，对股票市场态度偏谨慎，因此账户仓位较低，因此净值涨幅也不高。6月初在观察到监管层对市场的呵护态度后才逐步加仓，

并在6月中旬美联储议息会议“靴子落地”、A股成功纳入MSCI等利好因素确认后进一步提高了仓位，但这一阶段涨幅领先的有色、煤炭、钢铁等周期股我们并未配置，因此错失了第三季度的上涨行情。11月上旬基于年底流动性紧张判断，我们下调了仓位，截至报告期末仓位5成左右。

2、市场展望及投资计划

前三季度国内GDP为6.9%，三季度GDP6.8%，四季度GDP增速预计为6.7%，经济连续9个季度运行在6.7-6.9%的区间，保持中高速增长。短期来看，国内工业经济受到环保趋严和冬季限产导致的下行压力，但服务业仍保持强劲。展望2018年，全球经济回暖复苏将拉动国内出口保持稳定增长，国内居民收入增速回升拉动消费增长，周期性行业产能出清，资本开支逐步回升，中国经济能够保持动能。

政策方面，12月美联储年内第三次加息，特朗普税改方案落地，中国经济承受一定的外部压力。中央经济工作会议强调今后3年要重点抓好决胜全面建成小康社会的防范化解重大风险，精准扶贫和污染防治的三大攻坚战。防范风险重在防控金融风险，意味着去杠杆仍然是重要任务。在国内严监管和国外货币政策的影响下，预计2018国内中性偏紧的流动性环境不会改变。另外，精准扶贫和环保成为2018年的重点解决问题。

综上，国内经济保持平稳增长，政策依然偏紧，外围环境偏暖，在这种背景下，预计2018年股市机会好于债市。12月中旬召开了中央经济工作会议，防治污染在会上重点提及，十九大报告中强调“建设生态文明是中华民族永续发展的千年大计”，将“坚持节约资源和保护环境”作为基本国策，随着中国经济结构的变化，“美丽中国”主题将是可持续、有业绩产出的，所以是可重点关注的领域，本产品将继续重点选择该主题中估值合理、业绩确定性高的龙头。

（四）风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他相关法律法规的规定，严格执行平安证券内部合规管理制度以及《平安证券稳健资本一号集合资产管理计划合同》，本着诚实信用、谨慎勤勉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长期稳健利益。

本报告期内，本集合计划的交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；运作中无违法违规或未履行集合计划合同承诺的行为，无损害集合计划持有人利益的行为；投资管理符合相关法律法规、集合资产管理合同和说明书规定。

2、风险控制报告

本报告期内，平安证券风险管理部门独立地对本集合计划的投资运作进行风险控制和检查，风险管理部采用授权管理、逐日监控、风险分析和绩效评估等多种方式，定期对业务授权、投资交易及制度执行等进行全面细致的审查，对业务中可能出现的问题，及时进行风险揭示，并定期向公司管理层提交风险管理报告。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部门日常监控、重点检查的结果。

四、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	1,214,345.98	16.43%
股 票	2,950,181.00	39.91%
基 金	923,092.00	12.49%
债 券		
买入返售金融资产	2,300,092.00	31.11%
其他资产	4,633.74	0.06%
合计	7,392,344.72	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) 资产构成情况

行业	市值	净值比
A 农、林、牧、渔业		
B 采矿业		
C 制造业	2,377,385.00	32.28%
C26 化学原料和化学制品制造业		
C36 汽车制造业		
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业		
D46 水的生产和供应业		
E 建筑业		
F 批发和零售业		
G 交通运输、仓储和邮政业		
H 住宿和餐饮业		
H62 餐饮业		
I 信息传输、软件和信息技术服务业		
J 金融业		
K 房地产业		
L 租赁和商务服务业		
M 科学研究和技术服务业		
N 水利、环境和公共设施管理业	572,796.00	7.78%
O 居民服务、修理和其他服务业		

P 教育		
Q 卫生和社会工作		
R 文化、体育和娱乐业		
S 综合		
合计	2,950,181.00	40.06%

(三) 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
14,320,551.59	10,450.48	4,305,381.56	10,025,620.51

五、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)本报告期内本集合计划没有投资于管理人、托管人及与管理人、托管人有关系的公司发行的证券；

(五)报告期内估值程序、估值技术未发生变化；

(六)报告期内本集合计划变更了合同及计划说明书条款；

(七)报告期内资管计划托管费有调整；

(八)2017年2月6日，投资主办人由丁颖变更为邢洁；

(九)2017年4月27日，管理人法定代表人变更为曹实凡；

(十)2017年9月22日，管理人法定代表人由曹实凡变更为刘世安；

(十一)资管合同中管理人联系电话变更为公司统一客服电话；

(十二)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。

六、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

二〇一八年三月二十八日