

平安证券稳健资本一号集合资产管理计划 12 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：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)	228,793,385.50
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	228,793,385.50
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。

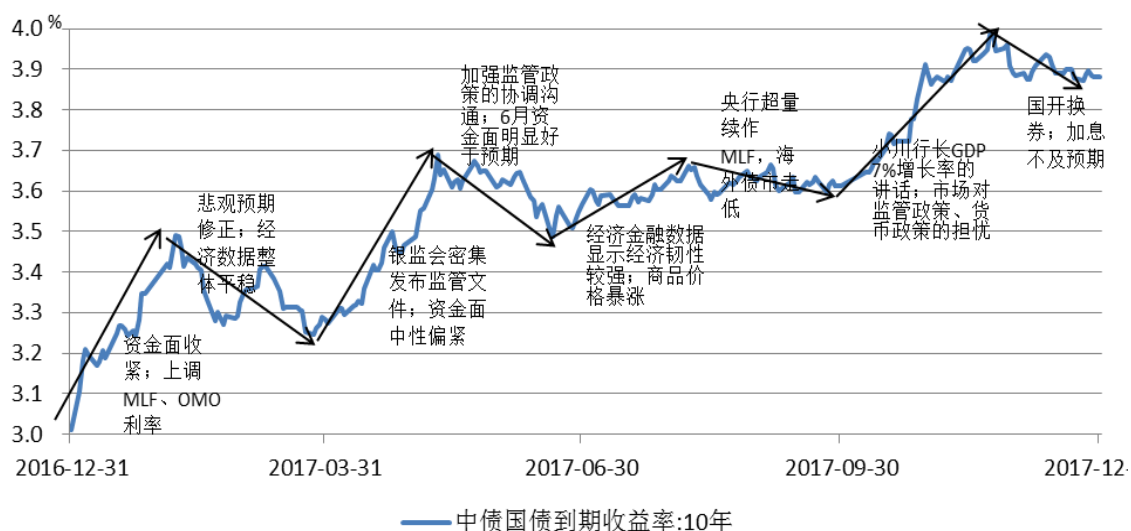
（三）投资经理工作报告

一、行情回顾

2017年，基本面韧性超预期，在严监管、紧货币的政策组合下，债券市场收益率震荡上行，具体来看，2017年10年国债收益率上行了87bp，10年国开收益率上行了114bp。

一季度，利率债收益率经历了较大幅度的调整后维持震荡。年初，受缴税、缴准以及临近春节等因素影响，资金面收紧，利率走高。随后，央行上调MLF、SLF和OMO利率10bp，超出市场预期，债券收益率大幅上行。2月中旬后，经济基本面、货币政

策、监管政策等因素对债市的影响开始减退，美联储和央行加息的影响也逐步消化，行情转入多空博弈的过程，收益率呈现区间震荡的走势。二季度，债市继续调整，收益率先上后下，4月前后银监会密集发布监管文件，监管政策的趋严超预期，资金面中性偏紧加剧了债市调整，市场悲观情绪浓重，收益率在5月调整至阶段性高点后，央行召集“一行三会”加强监管政策的协调沟通，6月资金面明显好于预期，债券市场的悲观情绪逐步缓和，市场迎来了反弹行情。三季度，收益率整体窄幅震荡，小幅上行。7月初资金面宽松，经济金融数据显示经济韧性较强，商品价格暴涨，收益率小幅上行。9月初央行超量续作MLF，海外债市持续走低，市场做多情绪重燃，但收益率再度下行幅度较为有限。四季度，市场对基本面、监管政策、货币政策的预期转向，导致收益率出现超大幅度上行，广义基金拥挤的多头仓位快速出清。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建立临时准备金动用安排等利好，收益率小幅下行。



二、市场展望及投资计划

1、市场展望

展望2018年，经济基本面和监管政策仍然是决定市场走势的主要变量。经济基本

面方面，进出口和消费相对比较平稳，短期内经济仍有韧性，长期来看，受国内地产投资、基建投资增速减缓的影响，债市收益率或呈缓慢下降态势。监管政策方面，防范金融风险已经成为本届政府工作重心，严监管的大方向短期内不会发生变化，随着未来监管政策逐步落地，对债市可能形成一定冲击。货币政策方面，受全球货币政策正常化和国内去杠杆的制约，货币政策仍将保持稳健中性，配合监管政策防范金融风险，难以出现大幅宽松的局面。

综合以上几点，短期内债市还没有出现反转的迹象，虽然利率水平已处于历史相对高位，但受监管政策和货币政策制约，债市中期仍会承受压力，中期利率有可能突破前期高点，而突破后伴随的机会也会变大。长期来看，利率下行仍有待基本面的变化。

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，仍以配置短久期债券为主，精选发行主体、控制风险、获取稳定的票息收入；货币政策稳健中性的背景下，非银资金面相对偏紧，抓住资金面波动，提高货币类资产收益水平；在利率债方面，需要等待机会，判断市场拐点，择时出击，通过波段操作进行套利。

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	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
2,923,906,000.00	11,585,483,000.00	7,520,216,487.00	6,989,172,513.00

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) 报告期内本集合计划变更了合同及计划说明书条款；

(八) 报告期内资管计划托管费有调整；

(九) 2017年1月16日，本集合计划增加平安银行为代销机构；

(十) 2017年3月29日，投资主办人由陈佳昀变更为龙悦芳；

(十一) 2017年4月27日，管理人法定代表人变更为曹实凡；

(十二) 2017年5月8日，投资主办人由龙悦芳变更为邢洁；

(十三) 2017年5月12日，本集合计划增加威海市商业银行为代销机构；

(十四) 2017年5月24日，投资主办人由邢洁变更为王登凌。

(十五) 2017年8月29日，本集合计划增加北京肯特瑞财富投资管理有限公司为代销机构；

(十六) 2017年9月4日，本集合计划增加天天基金为代销机构；

(十七) 2017年9月22日，管理人法定代表人由曹实凡变更为刘世安；

(十八) 2017年9月28日，投资主办人由王登凌变更为王登凌、姜杰特；

(十九) 资管合同中管理人联系电话变更为公司统一客服电话；

(二十) 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