



第一创业证券股份有限公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

汇金动力稳健2期集合资产管理计划 2017年年度报告

计划管理人：第一创业证券股份有限公司

计划托管人：兴业银行股份有限公司

报告期间：2017年4月27日至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》（以下简称“《实施细则》”）及其它有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划说明书。

托管人已复核了本报告。本报告相关财务资料已经审计。

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。

本报告期间：2017年4月27日至2017年12月31日。



目 录

重要提示.....	2
目 录.....	3
第一节 集合资产管理计划概况.....	4
第二节 集合资产管理计划财务指标.....	5
第三节 集合资产管理计划管理人报告.....	5
第四节 集合资产管理计划投资组合报告.....	8
第五节 集合资产管理计划份额变动.....	9
第六节 重要事项提示.....	9
第七节 信息披露的查阅方式.....	10



第一节 集合资产管理计划概况

一、基本资料

名称	汇金动力稳健2期集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2017年4月27日
报告期末份额总额	105,300,000.00份
存续期	无固定存续期限
投资目标	在控制和分散投资组合风险的前提下,实现组合资产长期稳定增值。
投资基准	无
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	兴业银行股份有限公司
注册登记机构	第一创业证券股份有限公司

二、管理人

名称：第一创业证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼

法定代表人：刘学民

电话：（0755）23838190

传真：（0755）25832460

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

三、托管人

名称：兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路154号

法定代表人：高建平

电话：0591-95561

网址：<http://www.cib.com.cn>



第二节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	2,180,938.60
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,240,863.05
期末集合计划资产净值	107,480,938.60
期末集合计划单位净值	1.021
期末集合计划累计单位净值	1.021

二、集合计划累计单位净值增长率的历史走势图



第三节 集合资产管理计划管理人报告

一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于2017年4月27日成立,截至2017年12月31日,集合计划单位净值1.021元,累计单位净值1.021元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为2.1%。

二、投资主办人简介

蔡晓乾,电子科技大学计算机和金融双学士,有海外工作经验,先后就职于全球基金评级公司Morningstar,华西证券,九年以上证券、基金、衍生品投资研究经验,现任第一创



业证券资管部投资经理，精通基金分析与评价体系，熟悉国内外各种量化投资策略和衍生品定价，擅长组合构建、归因与优化，对国内资本市场有深刻的理解。

三、投资主办人工作报告

（一）投资回顾

国内宏观经济数据方面，固定资产投资年初企稳回升，后逐步回落至 7.3% 的水平。工业增加值前高后低，整体波动不大，中枢高于去年。工业企业利润当月同比先下后上，绝对水平处于较高位置。PMI 持续保持在 51 以上，季末冲高，9 月末一度曾至 52.4 的今年高点，显示经济景气度维持在较高水平。CPI 维持低位运行，年末在油价的带动下有所走高，PPI 高位回落，但仍处于较高水平。社会消费品零售当月同比整体稳定，三季度以来有所回落。17 年出口修复明显，成为经济企稳回升的重要力量，出口交货值季末偏高，三季度以来在高基数效应下出口同比走低。金融数据方面，信贷和社融整体回升但波动较大，可持续性存疑；M1 与 M2 出现背离并在最后几个月呈现出回归的趋势。宏观政策方面，17 年以来严监管和去杠杆成为政策主线。17 年利率债逐步攀升，10 年期国债一度突破 4% 的高位，信用债收益率走势和利率债整体保持一致，年初以来伴随资金面收紧和短端利率债收益率的上行，信用债收益率震荡上行。在上溯的情况下，产品基本采用短久期配置的防御策略。

（二）投资展望

我们对于 18 年基本面的判断是投资可能小幅拖累经济，但消费和进出口仍然值得期待，宏观经济总体有韧性，需求端小幅回落，生产端保持稳定，通胀前高后低、均值显著回升，融资需求或有所回落。全球经济继续复苏。资金面方面，预计在严监管的背景下，央行的货币政策会中性配合，大概率仍将会在公开市场上削峰填谷。海外货币政策出现一致性转向的背景下，不排除央行在货币市场上连续加息以应对，从利差的角度来看货币加息对情绪的影响更大，实质影响有限。预计明年债券收益率维持高位震荡，但下半年中枢或将低于当前水平；监管细则逐步落地，同业业务解构和理财回表的过程中可能会产生摩擦，加之通胀冲高将对市场情绪产生影响，预计上半年收益率仍有可能呈现出脉冲式上行的特征。2017 年四季度以来央行中性偏紧的货币政策态度持续，社会融资成本逐渐抬升，后续如果经济出现压力或者企业违约情况上升，信用利差可能会承受一定压力。经过去年的大幅调整，债市总体收益率水平已处于较高的位置，具有配置价值，再度急剧上升的风险不显著。



四、集合资产管理计划风险控制报告

1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守《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》、本集合计划合同以及管理人关于客户资产管理业务制度的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产，在严格控制风险的基础上，致力于投资者利益的最大化。本报告期内，本集合计划的运作合法合规，不存在损害集合计划份额持有人权益的行为，本集合计划的投资管理符合相关法律法规的规定。

2、风险控制报告

本集合计划管理人的内部风险控制工作主要由公司风险管理部负责。风险管理部采取授权管理、逐日监控、绩效评估、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险控制。风险管理部通过风险监控与风险预警机制，重点检查本集合计划是否达到各项风险控制指标，是否存在损害集合计划持有人利益的行为，及时发现和处理本集合计划运作过程中可能出现的风险。对报告期内发现的风险事项，风险管理部已及时进行了风险揭示，并督促相关部门及时采取风险应对措施予以解决。

我们认为，本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，对集合计划进行运作管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易情况；相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。



第四节 集合资产管理计划投资组合报告

一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例%
股票投资	0	0.00%
债券投资	49,582,600.00	43.22%
基金投资	0	0.00%
资产支持证券投资	30,003,000.00	26.14%
应收利息	996,410.95	0.87%
银行存款及清算备付金	4,850,663.11	4.23%
其他资产	29,301,848.11	25.54%
合计	114,734,522.17	100.00%

说明：①其他资产包括存出保证金和应收证券清算款、买入返售金融资产、理财产品等。

②部分项目可能存在小数点位差调整。

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划本报告期期末未持有股票。

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	证券代码	证券名称	数量（张）	证券市值（元）	占净值（%）
1	575014	15 长经联 MTN001	300,000	29,703,000.00	27.64%
2	112585	17 桂建 01	200,000	19,879,600.00	18.50%

四、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。



第五节 集合资产管理计划份额变动

单位：份

期初份额总额	105,300,000.00
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	105,300,000.00

第六节 重要事项提示

一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1、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。

2、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在本报告期内没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

1、本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变；

2、本报告期内集合计划未进行收益分配；

3、本集合计划于2017年10月19日进行了合同变更；

4、本集合计划与2017年12月22日发布了《关于汇金动力稳健2期集合资产管理计划2018年开放办理参与、退出业务的公告》；

5、本集合计划于2017年12月29日发布了《第一创业证券股份有限公司关于资产管理产品征收增值税的公告》。



第七节 信息披露的查阅方式

一、本集合计划备查文件目录

- 1、《汇金动力稳健2期集合资产管理计划说明书》
- 2、《汇金动力稳健2期集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、管理人业务资格批件、营业执照

二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人第一创业证券股份有限公司。

网址：<http://www.firstcapital.com.cn>

热线电话：95358

