

# 太平洋证券合盈 2 号集合资产管理计划

## 2018 年第 1 季度管理报告

### 一、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》、集合合同等其他有关规定制作。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划本金不受损失，也不保证最低收益。集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

集合计划托管人于 2018 年 4 月复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合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的合同、说明书等。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

### 二、集合计划产品概况

集合计划名称：	太平洋证券合盈 2 号集合资产管理计划
成立日期：	2016 年 12 月 22 日
成立规模：(元)	31,006,797.30 元
管理期限：(年)	无固定存续期限
业绩比较基准：	一年定期存款利率 (3.00%/年)
集合计划管理人：	太平洋证券股份有限公司
集合计划托管人：	平安银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和集合计划份额变动

下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (一) 主要财务指标



日期：2018-01-01~2018-03-31

单位：元

集合计划本期利润	-1,559,019.88
期末集合计划资产净值	30,107,626.20
期末单位集合计划份额净值	1.0118
期末单位集合计划份额累计净值	1.0118
本期集合计划净值增长率	-4.92%
集合计划累计净值增长率	1.18%

注：主要财务指标的计算公式

(1) 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

(2) 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

(3) 本期集合计划净值增长率 =  $(\text{分红前一天单位净值} / \text{期初单位净值}) \times (\text{期末单位净值} / (\text{分红前一天单位净值} - \text{分红金额})) - 1$

(4) 集合计划累计净值增长率 =  $(\text{第一次分红后单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{第二次分红后单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times \dots \times (\text{最后一次分红后单位集合计划资产净值增长率} + 1) - 1$

## (二) 集合计划份额变动

日期：2018-01-01~2018-03-31

单位：份

期初集合计划份额总额	29,744,547.30
报告期内集合计划总申购份额	0
报告期内集合计划总赎回份额	-12,250.00
报告期末集合计划份额总额	29,756,797.30

## (三) 收益分配及业绩报酬提取情况

本报告期内无收益分配及业绩报酬。

## 四、管理人报告

### (一) 投资主办简介

耿广棋先生，上海财经大学经济学硕士，证券从业经验 16 年。曾先后担任

天同证券研究员、中原证券证券投资总部投资经理、天治基金基金经理、浙商证券资产管理总部投资副总监等职务。2014年3月加入太平洋证券资产管理总部，目前担任副总经理，同时担任红珊瑚1号、红珊瑚2号、红珊瑚大消费、红珊瑚高端制造、合盈1号、合盈2号、定增1号分级、定增4号分级、定增6号分级等产品投资主办。耿广棋先生投资研究经验丰富，投资风格成熟稳健。

## （二）投资主办工作报告

### 1、2018年1季度市场与投资策略回顾

在2017年4季度报告中，我们认为“1季度A股市场仍将延续慢牛格局，1-2月份是股票积极可为的窗口期。但我们仍需警惕金融监管全面趋严，如果后续金融去杠杆力度加强，将会对市场流动性和风险偏好形成双重打击，市场也将出现系统性下跌风险。因此我们要随时准备在市场加速上涨后兑现收益。”市场的实际表现弱于我们的预期，一月份的市场行情走的太急太快，远超出大多数市场参与者的预期，这首先由流动性边际缓解推动，继而经济基本面超预期向好续力。2、3月份市场出现大幅下跌，前半段受美股暴跌及自身调整需求影响而暴跌，指数在年线附近震荡反复之后，受到贸易战以及外围走弱等因素影响迅速回落，最低跌至3100点下方。1季度上证指数下跌4.18%；沪深300指数下跌3.28%；中小板综指下跌3.35%；创业板综指上涨3.41%。

截止到2018年3月31日，本产品单位累计净值为1.0118元，1季度累计净值增长率为-4.92%，跑输沪深300指数1.64个百分点。1季度我们继续重点持有国机汽车、众生药业和哈投股份。

### 2、市场展望和投资策略

#### （1）市场展望

国内宏观经济开局良好，平稳向高质量发展迈进。2018年经济开局良好，出口高增及投资增速回升带动1-2月经济表现超出市场预期。展望二季度，我们认为经济总体将保持平稳增长，主要支撑源于当前内需韧性较强，外需稳中向好，生产端有望保持平稳，且货币政策延续稳健中性基调，财政政策保持积极取向。压制经济增长势头的因素主要有两点，一是当前国家政策引导经济发展从追求高速增长转向追求高质量，预计后续经济结构性改革将继续推进和深化，防风险和严

监管政策并进；二是美国掀起贸易战使出口前景蒙上阴影，虽然短期内实质影响有限，但对未来全球贸易格局带来了较大的不确定性。

两会后政策落地有所加速，有望给经济及企业带来积极影响。两会后，国务院出台了降低增值税的相关举措，有望给企业带来约 4000 亿元的税务减免，大部分行业均将有所受益，有望提升企业经营效益。我们认为，对增值税的改革是政府工作报告的重要一步，未来在减税方面可能仍有其他举措，例如个人所得税的减免等等。此外，政府工作报告提到要大力发展人工智能、5G、新能源、新材料、工业互联网，以及推进消费升级、探索建设自由贸易港等等，预计后续政策面仍将继续偏暖，政府工作报告中涉及的相关行业，将会有政策逐步落地，对整体经济以及相关行业发展带来机会。

一季度市场波动抬升，一方面源于前期快速上涨后的估值释放压力，另一方面众多的扰动因素诸如监管政策落地、中美贸易冲突的不确定性等，也造成了市场行情的反复。后续市场趋势的走向，或需等待这些风险因素逐渐明朗后才更清晰。高波动市场下，结构性行情呈现出切换更快、交替进行的特征，投资机会的把握仍需立足于业绩增长这一核心逻辑。前期上涨较快而又缺乏基本面支撑的个股或存在回调风险，而一些业绩增长较好的个股调整过后仍有表现机会。

## (2) 投资策略

综合来看，经济数据可能略超预期，政策红利有望逐步出台，资金面压力不大，上市公司业绩有望继续向好；需要注意的是中美贸易战短期缓和，但仍存在不确定性，可能对市场构成扰动。在此背景下，我们预计市场有望呈现出逐步震荡筑底、企稳反弹的格局。

## 五、集合计划财务报告

### (一)、集合计划财务报表

#### 1、集合计划资产负债表

日期：2018-03-31

单位：元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	127,906.20	168,945.16	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	61,264.12	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	7,459.23	10,424.80	衍生金融负债	0.00	0.00

交易性金融资产	30,080,180.00	31,556,520.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	30,080,180.00	31,556,520.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	69,806.40	82,831.64
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	6,980.63	8,283.20
资产支持证券投资	0.00	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	0.00	14,465.87
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	31.90	72.71	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	31,164.10	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	107,951.13	130,580.71
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	29,756,797.30	29,744,547.30
			未分配利润	350,828.90	1,922,098.78
			所有者权益合计	30,107,626.20	31,666,646.08
资产合计	30,215,577.33	31,797,226.79	负债和所有者权益总计	30,215,577.33	31,797,226.79

## 2、集合计划经营业绩表

日期：2018年01月~2018年03月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	-1,476,068.75	-1,476,068.75
2	1、利息收入	271.25	271.25
3	其中：存款利息收入	271.25	271.25
4	债券利息收入	0.00	0.00
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	0.00	0.00
7	增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	0.00	0.00
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	0.00	0.00
11	基金投资收益	0.00	0.00

12	权证投资收益	0.00	0.00
13	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
14	衍生工具收益	0.00	0.00
15	股利收益	0.00	0.00
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	投资收益-差价收入增值税抵减	0.00	0.00
18	3、公允价值变动收益	-1,476,340.00	-1,476,340.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	82,951.13	82,951.13
21	1、管理人报酬	69,806.40	69,806.40
22	2、托管费	6,980.63	6,980.63
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	0.00	0.00
25	5、利息支出	0.00	0.00
26	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
27	6、其他费用	6,164.10	6,164.10
28	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
29	三、利润总和	-1,559,019.88	-1,559,019.88

## (二)、集合计划投资组合报告

### 1、报告期末集合计划资产组合情况

	金额(元)	占总资产比例
银行存款及清算备付金合计	127,906.20	0.42%
股票投资	30,080,180.00	99.55%
其他资产	7,491.13	0.03%
合计	30,215,577.33	100.00%

### 2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名证券 明细

序号	证券代码	证券名称	数量(股/张)	期末市值(元)	占净值比例
1	600335	国机汽车	1,693,000	19,063,180.00	63.32%
2	002317	众生药业	490,000	5,840,800.00	19.40%
3	600864	哈投股份	780,000	5,007,600.00	16.63%
4	300003	乐普医疗	5,000	168,600.00	0.56%

合计		30,080,180.00	99.91%
----	--	---------------	--------

## 六、备查文件目录

### (一)、备查文件目录

- 1、关于产品的备案确认函；
- 2、《太平洋证券合盈2号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《太平洋证券合盈2号集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《太平洋证券合盈2号集合资产管理计划说明书》；
- 5、合规审核意见书；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照。

### (二)、文件存放地点

存放地点：北京市西城区北展北街9号、华远企业号D座太平洋证券资产管理总部

公司网址：[www.tpyzq.com](http://www.tpyzq.com)

联系人：徐欢

EMAIL：[xuhuan@tpyzq.com](mailto:xuhuan@tpyzq.com)

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人太平洋证券股份有限公司。

太平洋证券股份有限公司

2018年4月9日

