

太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划

2018 年第 2 季度管理报告

一、重要提示

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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人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，但不保证集合计划一定盈利。

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 4 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 日止。

二、集合计划产品概览

集合计划名称:	太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划
集合计划类型:	固定收益型
成立日期:	2018 年 03 月 21 日
成立规模:	70,851,621.91 元
存续期:	无固定期限
业绩报酬计提基准:	5.5%
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:	包商银行股份有限公司



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：2018-04-01~2018-06-30

单位：元

集合计划本期利润	1,705,608.83
期末集合计划资产净值	163,189,687.04
期末单位集合计划份额净值	1.0048
期末单位集合计划份额累计净值	1.0192
本期集合计划净值增长率	1.85%
集合计划累计净值增长率	1.93%

(二) 财务指标的计算公式

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 = $\frac{\text{期末单位净值} - \text{期初单位净值} + \text{本期单位净值}}{\text{期初单位净值} - \text{本期单位净值} - \text{分红金额}} - 1$

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

(三) 开放式集合计划份额变动

期初集合计划份额总额	70,851,621.91
报告期内集合计划总申购份额	129,357,889.50
报告期内集合计划总赎回份额	37,800,125.83
报告期末集合计划份额总额	162,409,385.58

（四）收益分配及业绩报酬提取情况

本报告期内进行收益分配：981,286.19元，及提取业绩报酬：38,978.10元。

四、管理人报告

（一）投资主办简介

俞卿卿，国际注册会计师（ACCA），毕业于英国埃克斯特大学基金管理与金融分析专业，硕士。7年证券从业经验，曾任职于富安达基金管理有限公司。2013年7月加入太平洋证券资产管理总部，任投资主办。

（二）投资主办工作报告

二季度以来，宏观基本面数据呈现不同幅度走弱。五月社融规模仅为7608亿人民币大幅低于预期的13000亿人民币，主因去杠杆导致的非标、委贷等大幅萎缩，叠加城投平台融资收紧下对资金需求的放缓。另一方面，M2增速同比为8.2%，M1进一步下滑至6%为2015年年中以来低点，企业存款仅增139亿元，与微观层面企业融资难现象相印证。社消数据5月同比增速仅为8.5%低于9.6%的预期，贸易战影响下PMI新出口订单指数下降超1个百分点，固定资产投资受基建大幅下行影响表现不佳，地产相对平稳，制造业略有回升，整体需求呈现偏弱。出口上半年呈现托底经济作用，2018年1-5月出口累计增速13.1%，远高于去年的-7.1%，主因海外经济体持续复苏。

市场方面呈现两端分化。利率债方面，进入二季度，受基本面数据不佳、央行降准及不跟随美联储加息、贸易战变数增加、二季度央行二季度例会“保持流动性合理充裕”表述等多重利好，利率再创年内新低，10年国开一度下行至4.22一线。信用债方面，虽然前期部分风险个券如盾安、神雾环保、盛运环保等在有外部支持下情况略为好转，但受股票市场下跌引起的股票质押爆仓及融资能力在紧信用背景下没有明显改观导致的大股东融资能力下降、资金链收紧仍然不利于信用债市场，AA级一年期短融中票中债收益率上行29个bps、三年期

上行 7 个 bps。

二季度产品成立以来，操作上以短久期策略为主，以少量期限匹配，弥合资产收益与负债成本的缺口。个券选择以信用分析框架为本，从中观行业出发，结合自下而上的方式挑选以上市公司主体发行债券，以持有至到期的策略保障基础收益的实现。展望三季度，考虑到经济基本面或面临下行风险，叠加货币政策边际仍有宽松空间，全球风险偏好逐渐转向，利率债及中高评级主体利率下行的基本面逻辑逐渐顺畅，后续如有增量资金入场则利率牛市可期，短期注意利好集中兑现后可能出现的回调情况。海外方面，贸易战拨云仍未见日，如果风险偏好持续向下可能导致全球性风险，利好利率而利空信用。信用方面，本轮信用债走势主因宏观去杠杆导致，企业融资渠道受限，股票质押爆仓频发。目前虽有部分风险个券情况有所好转，但在政策大环境没有改变的情况下，仍然需要提防个券风险，尤其是国企城投及资质较差的地产企业在融资渠道收紧的情况下可能是下个风险点。后续思路，信用方面保持谨慎，仔细筛选个券，在市场出现较好机会时利用杠杆空间逐步介入。

（三）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》及其他法律法规的规定，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最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过资产管理业务部门内控和公司合规部与风险管理部外部监控来进行。为加强资产管理业务的风险管理，资产管理总部作为资产管理业务的一线部门，全面负责资产管理业务的内部风险控制管理，内容包括集合计划的风险识别、风险监测、风险评估和风险应对等。公司风

险管理部作为公司层面的中台部门，全面负责市场风险的揭示及管理，采用逐日监控以及定期与不定期检查等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。公司合规部定期与不定期对业务开展的合规性进行全面检查。

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。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；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。

五、集合计划财务报告

（一）集合计划财务报表

1、资产负债表

日期：2018-06-30

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	4,768,253.66	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	2,709,873.83	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	15,009.80	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	153,691,944.99	0.00	卖出回购金融资产款	4,999,950.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	2,640,116.08	0.00
债券投资	153,691,944.99	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	83,832.58	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	11,213.61	0.00
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	6,375.15	0.00

买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	66,000.77	0.00
应收证券清算款	5,000,000.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	4,821,008.77	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	8,915.82	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	7,816,404.01	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益:		
			实收基金	162,409,385.58	0.00
			未分配利润	780,301.46	0.00
			所有者权益合计	163,189,687.04	0.00
资产合计	171,006,091.05	0.00	负债和所有者权益总计	171,006,091.05	0.00

2、经营业绩表

日期：2018年04月~2018年06月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	2,044,363.85	2,107,043.52
2	1、利息收入	1,301,599.49	1,302,371.13
3	其中：存款利息收入	14,217.25	14,988.89
4	债券利息收入	1,326,004.50	1,326,004.50
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	-38,622.26	-38,622.26
8	2、投资收益	241,742.99	303,651.02
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	212,234.31	212,234.31
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	35,690.27	97,598.30
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	-6,181.59	-6,181.59
18	3、公允价值变动收益	501,021.37	501,021.37
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	338,755.02	345,455.87
21	1、管理人报酬	79,561.10	83,832.58
22	2、托管费	10,145.75	11,213.61
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	11,187.80	11,187.80
25	5、利息支出	222,725.92	222,725.92
26	其中：卖出回购金融资产支出	222,725.92	222,725.92
27	6、其他费用	7,954.31	9,315.82
28	7、增值税金及附加税	7,180.14	7,180.14
29	三、利润总和	1,705,608.83	1,761,587.65

(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
银行存款和清算备付金合计	7,478,127.49	4.37%
债券投资	153,691,944.99	89.88%
其他资产	9,836,018.57	5.75%
合计	171,006,091.05	100.00%

注：其他资产包括“交易保证金”、“应收利息”等项目。

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	150411	18 包钢 01	300,000	29,961,900.00	18.36%
2	122110	11 众和债	170,000	17,000,000.00	10.42%
3	112287	15 海投债	176,110	16,991,092.80	10.41%
4	112279	15 渤租 01	170,000	16,658,300.00	10.21%
5	136016	15 赛轮债	160,000	15,840,000.00	9.71%
	合计			96,451,292.80	59.11%

六、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理合同》;
- 2、《太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划说明书》;
- 3、《太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划风险揭示书》;
- 4、集合计划管理人业务资格批件、营业执照;

(二) 存放地点

文件存放地点: 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

网址: www.tpyzq.com

电话: 010-88321860

传真: 010-88321625

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7月11日

1/1



水利部