

# 太平洋证券聚金 1 号集合资产管理计划

## 2018 年第二季度管理报告

### 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：	太平洋证券聚金 1 号集合资产管理计划
成立日期：	2018 年 3 月 30 日
成立规模：	106,587,484.93 元
存续期：	无固定存续期限
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。

日期：2018-04-01~2018-06-30

单位：元



集合计划本期利润		1,364,819.99
期末集合计划资产净值		107,952,736.86
期末单位集合计划份额净值		1.0128
期末单位集合计划份额累计净值		1.0128
本期集合计划净值增长率		1.28%
集合计划累计净值增长率		1.28%

注：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=(分红前一天单位净值/期初单位净值)\*{期末单位净值/(分红前一天单位净值-分红金额)}-1；

(4) 集合计划累计净值增长率=(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；

收益分配及业绩报酬提取情况：

本报告期内未进行收益分配及提取业绩报酬。

## 四、管理人报告

### (一) 投资主办简介

许银丰，清华大学经管学院会计专业毕业，硕士。先后在中信证券资产管理部、中金公司资产管理部、中金基金公司从事债券研究交易投资工作，现就职于太平洋证券资产管理总部，任债券投资主办。

### (二) 投资主办工作报告

资金面。回顾整体6月资金面情况，虽然由于跨半年度资金需求旺盛，资金价格高企，从月初的隔夜资金在2.5-2.6%之间、7天在2.6-2.9%之间，到月末的7天9%，但是整体资金供给较为充足，价格随质押券要求、期限波动，本次跨半年末时点资金面相对平稳，并未出现供给不足的紧张局面。

6月债券市场重点事件回顾。5月30日美国单方面打破针对中美贸易战的中美联合声明，中美贸易战重启。6月1日央行宣布将适当扩大中期借贷便利（MLF）担保品范围，新增包括不低于AA级的小微、绿色和“三农”金融债券；AA+、AA级公司信用类债券，包括企业债、中期票据、短期融资券等；优质的小微企业贷款和绿色贷款，旨在缓解市场对信用债的担忧，有效恢复市场融资功能，吸引金融机构加大对小微企业和绿色经济的关注度。6月12日央行公布5月的金融数据，5月新增人民币贷款1.15万亿元（去年同期新增1.11万亿），新增社融7608亿元（去年同期新增1.06万亿元），M2增长8.3%（上月末增长8.3%）。信贷投放较为稳定，但是由于去杠杆持续推进，表外融资（委托贷款、信托贷款、未贴现票据）净减少4215亿，同比大幅收缩4500亿，债融净减少434亿，使得社融低于预期。6月14日美联储年内第二次加息，将联邦基金目标利率区间上调25bp至1.75%-2%。美联储加息后，央行并未跟随加息，当日公开市场操作净投放700亿元，连续两日净投放，但逆回购中标利率与之前持平。6月15日国务院关税税则委员会发布公告，对原产于美国的659项约500亿美元进口商品加征25%的关税，其中对农产品、汽车、水产品等545项约340亿美元商品自2018年7月6日起实施加征关税。6月25日任何宣布自7月5日起下调国有行、股份行、邮储、城商行、非县域农商行、外资行人民币存款准备金率0.5个百分点。定向降准内容主要在两方面：一是下调5家国有大型商业银行及12家股份制商业银行人民币存款准备金率0.5个百分点，

用于支持市场化法制化“债转股”项目，同时撬动相同规模的社会资金参与；二是同时下调邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率0.5个百分点，主要用于支持相关银行开拓小微企业市场，发放小微企业贷款，缓解小微企业融资难融资贵问题。6月28日央行货币政策例会，央行关于“去杠杆”表述明显缓和，关于流动性的表述变化也正式从“保持流动性合理稳定”变为“保持流动性合理充裕”，不少观点认为货币政策已经“巨变而非微调”。

利率债。基于6月海内外事件及央行等相关举措，利率债在本月整体形成震荡下行趋势。国债10Y券180011自6月1日3.62%下行至6月29日3.48%，下行14Bp；国开10Y券180205自6月1日4.42%下行至6月29日4.2525%，下行17Bp左右。月末30Y国债也有多笔成交，国债30Y券180006在6月最后一周下行12bp左右，6月29日收于3.96%。本月市场活跃度较高。

信用债。6月受5月信用债市场影响，信用债整体成交情况继续呈现分化状态，高评级、短久期债券成交情况尚可，但是低评级、长久期债券市场继续预冷，成交惨淡。高评级公募债券受关注较多，市场对于资产能否尽快处置变现的需求进一步提升。银行间同业拆借中心也顺应退出匿名拍卖，旨在促进市场低评级风险券的成交。

产品目前以短久期债为主要持仓主体，在三季度会在配合产品流动性的基础上对产品进行进一步调仓，保证产品的稳定运行。

### （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

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	70,349.45	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	973,063.81	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	42,874.44	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	127,844,669.86	0.00	卖出回购金融资产款	26,049,739.50	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	14,256.64	0.00
债券投资	127,844,669.86	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	54,584.08	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	13,646.01	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	4,674.41	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	39,116.80	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	1,471.22	0.00
应收利息	5,207,661.21	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	8,393.25	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	26,185,881.91	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	106,587,484.93	0.00
			未分配利润	1,365,251.93	0.00
资产合计	134,138,618.77	0.00	所有者权益合计	107,952,736.86	0.00
			负债和所有者权益总计	134,138,618.77	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	1,541,365.56	1,543,438.10
2	1、利息收入	1,317,154.71	1,319,227.25
3	其中：存款利息收入	11,262.73	13,335.27

4	债券利息收入	1,291,568.77	1,291,568.77
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	53,500.08	53,500.08
7	增值税贷款服务抵减	-39,176.87	-39,176.87
8	2、投资收益	183,520.85	183,520.85
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	5,560.00	5,560.00
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	177,960.85	177,960.85
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	40,690.00	40,690.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	176,545.57	178,186.17
21	1、管理人报酬	53,416.00	54,584.08
22	2、托管费	13,353.99	13,646.01
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	3,766.65	3,766.65
25	5、利息支出	92,565.36	92,565.36
26	其中：卖出回购金融资产支出	92,565.36	92,565.36
27	6、其他费用	8,612.75	8,793.25
28	7、增值税金及附加税	4,830.82	4,830.82
29	三、利润总和	1,364,819.99	1,365,251.93

## (二) 集合计划投资组合报告

### 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	1,043,413.26	0.78%
债券投资	127,844,669.86	95.31%
其他资产	5,250,535.65	3.91%
合计	134,138,618.77	100.00%

注：其他资产包括“交易保证金”、“应收利息”等项目。

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	122386	15 迪马债	250,000	24,900,000.00	23.07%
2	112287	15 海投债	250,000	24,120,000.00	22.34%
3	122432	15 融创 01	240,000	23,901,600.00	22.14%
4	118551	16 沿江债	200,000	19,859,969.86	18.40%
5	112325	16 中南 01	150,000	14,927,100.00	13.83%
		合计		107,708,669.86	99.78%

开放式集合计划份额变动：

期初集合计划份额总额	106,587,484.93
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	0
报告期末集合计划份额总额	106,587,484.93

## 六、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《太平洋证券聚金 1 号集合资产管理合同》；
- 2、《太平洋证券聚金 1 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《太平洋证券聚金 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：010-88321756

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。



