

# 太平洋证券合盈 2 号集合资产管理计划

## 2018 年第 2 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 7 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 4 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 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：2018-04-01~2018-06-30

单位：元

集合计划本期利润	-3,377,456.93
期末集合计划资产净值	26,730,169.27
期末单位集合计划份额净值	0.8983
期末单位集合计划份额累计净值	0.8983
本期集合计划净值增长率	-11.22%
集合计划累计净值增长率	-10.17%

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：2018-04-01~2018-06-30

单位：份

期初集合计划份额总额	29,756,797.30
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	0
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2季度市场与投资策略回顾

在2018年1季度报告中，我们认为“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。”市场的实际表现弱于我们的预期，4月份大盘在3200点附近震荡后，依然选择了向下的方向，4月18日大盘跌至3041点。5月中上旬大盘再次小幅反弹至3219点，但随后由于中美贸易战反复、资管新规等事件影响一路趋势向下，一度击穿2800点。2季度上证指数下跌10.14%；沪深300指数下跌9.94%；中小板指下跌12.98%；创业板指下跌15.46%。

截止到2018年6月30日，本产品单位累计净值为0.8983元，2季度累计净值增长率为-11.22%，略跑输沪深300指数1.28个百分点。2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

A股资金供给方面，M1、M2增速已经连续多个月下滑，并没有大规模新入场资金，依然是存量资金的博弈。投资者情绪十分谨慎，新发行基金也表现平平。海外资金流入对市场资金增量短期有限。随着CDR逐步推进和限售股解禁压力等，未来市场资金可能继续承压。

近几年监管层的政策方向是去杠杆、从严和全面监管，确保不发生系统性金融风险。4月份，资管新规落地，相较于之前的征求意见稿，资管新规正式稿进一步确定了去通道、打破刚兑、限制非标等核心要求，并允许金融机构发行老产

品进行对接，防止过渡期结束时出现断崖效应。另外，去杠杆是防范金融风险的必经之路，但短期也会抬高资金成本，这些都可能在一定时间段内降低投资者的风险偏好。

2016年以来，中国经济逐步企稳，中国工业企业利润也稳步回升，但这一持续上升态势仅维持至2017年2月即戛然而止，截至2018年5月全国工业企业利润累计同比增长16.5%，较去年同期下降了6.2个百分点。这一方面源于17年工业企业利润受益于大宗商品大幅反弹后的剧烈改善中，处于高基数水平。另一方面，随着房地产及基建的投资大幅下挫，大宗商品价格从高点回落，工业方面，钢铁、水泥等行业生产也有所放缓，相关产品价格也未延续前期上涨的走势，上游原材料产业链企业盈利增速明显下降。

2季度，无论流动性、风险偏好还是企业盈利，对股市影响均是偏负面，导致A股大幅调整。经历新一轮大幅调整后，从估值看，目前A股整体已经处于较低估值水平，加上1月份以来的下跌速度较快、幅度较大等因素，随着6月份流动性和贸易战等短期冲击因素的缓解，市场在三季度大概率迎来一波反弹。但由于抑制市场持续走强的因素短期内很难消除，反弹幅度和持续时间可能比较有限，反弹完毕后整体估值还将继续寻底，A股市场下半年的调整震荡格局很难改变。我们将根据市场情况择机进行波段操作。

## (2) 投资策略

放在稍长的视角看，A股市场目前所处的位置与底部已非常接近。综合来看，我们判断资本市场流动性最紧张的阶段已经或正在过去，这无疑将缓解A股市场估值水平的修正进程。尽管短期贸易战的不确定性仍会带来压力，但我们预期由估值修正带来的市场单边下挫阶段已经结束，并进入底部构筑过程。

## 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：2018-06-30

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	539,764.36	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	705.47	10,424.80	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	26,280,040.00	31,556,520.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	26,280,040.00	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	70,204.11	82,831.64
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	7,020.45	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	800.48	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	81.17	72.71	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	12,396.69	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	90,421.73	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	-3,026,628.03	1,922,098.78
			所有者权益合计	26,730,169.27	31,666,646.08
资产合计	26,820,591.00	31,797,226.79	负债和所有者权益总计	26,820,591.00	31,797,226.79

## 2、集合计划经营业绩表

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	-3,302,569.82	-4,778,638.57
2	1、利息收入	435.18	706.43
3	其中：存款利息收入	435.18	706.43
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	232,523.29	232,523.29
9	其中：股票投资收益	-17,511.71	-17,511.71
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	250,035.00	250,035.00
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	-3,535,528.29	-5,011,868.29
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	74,887.11	157,838.24
21	1、管理人报酬	70,204.11	140,010.51
22	2、托管费	7,020.45	14,001.08
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	1,429.96	1,429.96
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	-3,767.41	2,396.69
28	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
29	三、利润总和	-3,377,456.93	-4,936,476.81

## (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	539,764.36	1.62%
股票投资	32,524,543.62	98.37%
其他资产	786.64	0.01%
合计	33,065,094.62	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	17,657,990.00	66.06%
2	002317	众生药业	445,000	4,703,650.00	17.16%
3	600864	哈投股份	830,000	3,735,000.00	13.97%
4	300003	乐普医疗	5,000	183,400.00	0.69%
	合计			26,280,040.00	97.88%

## 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、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

EMAI：[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 7 月 9 日



林業公司

