

# 太平洋证券合盈 2 号集合资产管理计划

## 2018 年第 3 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 10 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 7 月 1 日起至 2018 年 9 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
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：2018-07-01~2018-09-30

单位：元

集合计划本期利润	-679,027.64
期末集合计划资产净值	26,051,141.63
期末单位集合计划份额净值	0.8755
期末单位集合计划份额累计净值	0.8755
本期集合计划净值增长率	-2.54%
集合计划累计净值增长率	-12.45%

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：2018-07-01~2018-09-30

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、红珊瑚高端制造、合盈1号等产品投资主办。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3季度市场与投资策略回顾

在2018年2季度报告中，我们认为“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。”市场的实际表现基本符合我们的预期，3季度上证指数基本围绕2700点-2900点窄幅波动，3季度上证指数下跌0.92%；沪深300指数下跌2.05%；中小板指下跌11.22%；创业板指下跌12.16%。

截止到2018年9月30日，本产品单位累计净值为0.8755元，3季度累计净值增长率为-2.54%，略跑输沪深300指数0.49个百分点。组合中重点持有的国机汽车继续停牌。

### 2、市场展望和投资策略

#### （1）市场展望

从基本面来看，总体经济运行平稳，但后市仍有隐忧。8月份工业增加值6.1%，略好于预期，投资增速回落，但消费增速回升，出口增速也略超预期。不过，从统计局最新公布的数据来看，9月份制造业PMI为50.8%，较上个月回落0.5个百分点，低于预期。而9月财新中国制造业PMI为50.0，创16个月新低。我们判断4季度经济数据可能存在一定隐忧，主要是贸易摩擦对经济的影响可能逐步体现，另外9月份全球制造业PMI也较上月回落0.7个百分点至54.3%，预计全球经济增速可能适度放缓，对国内经济也带来压力。

中美贸易摩擦仍在延续，不过随着中美双方互相加征关税，中美贸易摩擦陷入长期化。值得注意的是，虽然9月份中美双方互征关税，但市场走势并没有受到非常大的冲击。实际上，中美贸易摩擦对市场的边际影响已经明显减弱。面对

中美贸易摩擦长期化的压力以及经济增速的适度放缓压力，国内政策面继续转向积极，特别是在对外开放、财政减税降费、扩内需提消费等方面加大了政策引导力度，国内相关政策有望在4季度逐步落地，对稳定经济、稳定信心、稳定市场起到积极作用。预计政策面将继续保持偏暖格局，对市场带来积极影响。

货币政策方面，央行决定从10月15日起，下调存款准备金率1个百分点，降准所释放的部分资金用于偿还10月15日到期的约4500亿元中期借贷便利（MLF），除去此部分，降准还可再释放增量资金约7500亿元。我们认为降准主要是对冲经济下行压力，有望支持实体经济发展，而央行再次明确货币政策微调的信号，后续仍有降准机会和空间，对市场资金和信心均带来积极影响。

## （2）投资策略

综合来看，我们判断4季度经济数据略有隐忧，美国持续加息对外部环境的影响有所加剧；不过国内政策面将继续保持偏暖格局，对外开放、财政减税降费、扩内需提消费等相关政策有望逐步落地，而央行货币政策趋向宽松，降准给市场带来资金和信心的支持，预计大盘有望在10月初下跌后展开一轮较大力度的反弹行情。

## 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：2018-09-30

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	194,356.60	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	537.68	10,424.80	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	25,948,640.00	31,556,520.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	25,948,640.00	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	66,404.28	82,831.64
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	6,640.39	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	689.41	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	39.20	72.71	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	18,697.77	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	92,431.85	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	-3,705,655.67	1,922,098.78
			所有者权益合计	26,051,141.63	31,666,646.08
资产合计	26,143,573.48	31,797,226.79	负债和所有者权益总计	26,143,573.48	31,797,226.79

## 2、集合计划经营业绩表

日期：2018年07月~2018年09月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	-598,437.47	-5,377,076.04
2	1、利息收入	409.98	1,116.41
3	其中：存款利息收入	409.98	1,116.41
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	196,760.07	429,283.36
9	其中：股票投资收益	103,257.52	85,745.81
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	96,000.00	346,035.00
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	-2,497.45	-2,497.45
18	3、公允价值变动收益	-795,607.52	-5,807,475.81
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	80,590.17	238,428.41
21	1、管理人报酬	66,404.28	206,414.79
22	2、托管费	6,640.39	20,641.47

23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	944.73	2,374.69
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	6,301.08	8,697.77
28	7、增值税金及附加税	299.69	299.69
29	三、利润总和	-679,027.64	-5,615,504.45

## (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	194,356.60	0.74%
股票投资	25,948,640.00	99.25%
其他资产	576.88	0.01%
合计	26,143,573.48	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	1,693,000.00	17,657,990.00	67.78%
2	002317	众生药业	445,000.00	4,258,650.00	16.35%
3	600864	哈投股份	960,000.00	4,032,000.00	15.48%
	合计			25,948,640.00	99.61%

## 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号集合资产管理合同》；
- 3、《太平洋证券合盈2号集合资产管理计划托管协议》；
- 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

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10月12日





國防部