

太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划

2018 年第 3 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招募说明书。

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
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：2018-07-01~2018-09-30

单位：元

集合计划本期利润	3,079,815.58
期末集合计划资产净值	169,937,840.88
期末单位集合计划份额净值	1.0051
期末单位集合计划份额累计净值	1.0386
本期集合计划净值增长率	1.94%
集合计划累计净值增长率	3.90%

(二) 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=(分红前一天单价净值/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

(三) 开放式集合计划份额变动

期初集合计划份额总额	162,409,385.58
报告期内集合计划总申购份额	65,551,672.48
报告期内集合计划总赎回份额	58,885,035.83
报告期末集合计划份额总额	169,076,022.23

(四) 收益分配情况

本报告期内进行收益分配：2,979,027.73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

2018年三季度，整体经济仍然呈现下行趋势，经济基本面数据仍然不容乐观。1-8月固定资产投资累计同比5.3%低于前值及预期，主因是地产和基建齐弱。从地产投资来看，1-8月地产投资同比增速10.1%小幅下滑，8月单月地产投资增速回落较大至9.3%，与8月土地成交数据低迷相符，主要因为地产融资收紧、地产销售额和销售面积增长放缓影响企业拿地意愿。销售方面，8月住宅销售面积同比增速下滑至2.8%，之前贡献明显的三线销售明显走弱；建安方面则维持低位徘徊。基建方面降幅较大，稳增长和基建发力尚未见效，1-8月份基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长4.2%，增速比1-7月份回落1.5个百分点；单月来看，同比下滑-7.1%（含电力），仍然与地方政府融资受限有关。随着地方债在三季度集中放量发行，资金后续逐步到位，基建有望企稳反弹托底经济，但在地方财政依然紧张的情况下，大幅回升的可能性较小。制造业方面，1-8月制造业投资累计增速7.5%小幅上行，上游依然是主要贡献力量，同时，上游原材料价格高企持续对下游企业盈利形成压缩，影响后续制造业下游企业投资。消费方面，1-8月同比名义增长9.0%，就8月份来看，主要由日用品、石油及制品类和金银珠宝类带动，日用品主要由于电商促销导致，石油及制品类则主要源于原油价格上行。但通讯、汽车及家用电器类销售较为低迷，地产下游消费尤其明显，显示居民在高杠杆和收入增速下滑压力下，消费动力减弱。金融数据则在6、7两月不及市场预期后，8月社融规模为1.52万亿超出市场预期，但从结构和可比口径看仍然不尽如人意，同时M2同比增速8.2%不及预期，持续在8%左右的地位徘徊。从贷款结构来看，票据和非银对总量贡献继续上升达到32%，中长期贷款中企业部分增量只有3425亿，为今年来低点，均指向银

行风险偏好未见好转及企业融资需求未见好转。中长期贷款中居民贷款仍然维持高位，但居民部门杠杆较高及房价下跌预期逐渐加强，后续关注是否走弱。

市场方面出现与之前不同的走势。利率债方面，受央行六月底定向降准、经济数据不佳等利多因素推动，先是在七月中旬创出年内低点。随后在政治局会议提出积极的财政政策、央行指导商业银行购买中低评级信用债及资管新规较预期放松等托底经济维稳信用的政策影响下出现大幅回调，叠加地方债放量发行，后续呈现缓慢震荡上行走势。在三季度，10年国开上行16bps至4.2025%，10年国债上行11bps至3.6101%。信用债方面，在七月央行对商业银行指导后，市场对国企个券追逐猛烈，收益率大幅下行；反观民企个券在负面事件频发背景下，仍然较为羸弱，与微观层面民企融资难融资贵的现象相印证。此外股票市场持续下跌，持续打击市场对民营企业信心。地产债在融资受限、调控政策严格及房价下跌等的预期下，估值普遍受到打压。

三季度产品仍然秉持短久期策略，持仓个券大部分匹配负债久期，少量错配赚取利差及流动性红利。产品具体配置上，在经济下行且融资持续收紧背景下企业偿债压力仍然较大，因此在配置上精挑细选部分城投类企业为主。展望四季度，基建拐点未现，房企拿地意愿减弱可能导致地产投资下行，经济压力仍然较大。但另外一方面，在政治局会议后中央对权益市场为主的风险资产呵护意图较为明显，如果经济持续下行或有更大力度托底政策出炉。对应到债券市场上，在经济基本面不乐观的背景下，利率大幅上行的可能性较小，但在政策频发市场预期打压下行空间，料将延续震荡格局。信用方面，民企依然处于弱势，短期依然保持谨慎态度，需要等待后续更多扶持政策出台后介入较为稳妥。操作思路维持以国企类主体为主策略，久期方面维持在半年左右，杠杆部分也以短久期资产为主享受流动性红利。

（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，集合计划管理人通过独立的风险控制部门，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。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和合规与风险监控部日常监控、重点检查的结果。

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合规部与风险监控部外部监控来进行。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揭示及管理、绩效评估、投资交易的授权执行、交易印章的使用等。合规部与风险监控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，采用授权管理、逐日监控、绩效评估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。定期对业务授权、投资交易及合规性进行了全面细致的审查。

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：2018-09-30

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	4,382,313.30	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	991,345.25	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	37,225.21	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	154,313,439.60	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中: 股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	154,313,439.60	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	119,697.53	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	20,179.83	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	5,881.61	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	111,467.04	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	5,137,701.07	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	16,957.54	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	274,183.55	0.00
其他资产	5,350,000.00	0.00			
			所有者权益:		
			实收基金	169,076,022.23	0.00
			未分配利润	861,818.65	0.00
			所有者权益合计	169,937,840.88	0.00
资产合计	170,212,024.43	0.00	负债和所有者权益总计	170,212,024.43	0.00

2、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	3,230,850.04	5,337,893.56
2	1、利息收入	2,075,608.90	3,377,980.03
3	其中: 存款利息收入	9,538.83	24,527.72
4	债券利息收入	2,084,775.18	3,410,779.68
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	43,276.45	43,276.45
7	增值税贷款服务抵减	-61,981.56	-100,603.82
8	2、投资收益	1,148,620.75	1,452,271.77
9	其中: 股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	1,165,955.69	1,378,190.00
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	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	-17,334.94	-23,516.53

18	3、公允价值变动收益	6,620.39	507,641.76
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	151,034.46	496,490.33
21	1、管理人报酬	80,719.43	164,552.01
22	2、托管费	20,179.83	31,393.44
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	7,562.98	18,750.78
25	5、利息支出	23,488.68	246,214.60
26	其中：卖出回购金融资产支出	23,488.68	246,214.60
27	6、其他费用	9,541.72	18,857.54
28	7、增值税金及附加税	9,541.82	16,721.96
29	三、利润总和	3,079,815.58	4,841,403.23

(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	5,373,658.55	3.16%
债券投资	154,313,439.60	90.66%
其他资产	10,524,926.28	6.18%
合计	170,212,024.43	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	300,000.00	30,348,300.00	17.86%
2	118658	16 遵汇 01	300,000.00	29,746,372.60	17.50%
3	011801784	18 凯盛科技 SCP004	200,000.00	20,014,000.00	11.78%
4	112287	15 海投债	176,110.00	17,558,167.00	10.33%
5	122110	11 众和债	170,000.00	16,915,000.00	9.95%
		合计		114,581,839.60	67.42%

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 号集合资产管理合同之补充协议一》；
- 3、《太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理合同之补充协议二》；

- 4、《太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理合同之补充协议三》；
- 5、《太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划说明书》；
- 6、《太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 7、《太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划托管合同》；
- 8、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：021-61377637

传真：021-61376550

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 11 日

