

# 太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划

## 2018 年第 4 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，保证报告内容的真实性、准确性和完整性。

集合计划托管人于 2019 年 1 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，投资者在做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 10 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

### 二、 资产管理计划概况

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:	10 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:	包商银行股份有限公司

### 三、 管理人履职报告



## （一）投资经理简介

姓名	职务	任本集合计划投资经理的期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
俞卿卿	投资主办	2018年03月 21日	-	7年	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。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。
杨俊龙	投资主办	2018年10月 29日	-	4年	毕业于美国本特利大学金融学专业，硕士。2014年9月加入太平洋证券资产管理总部，曾任职交易员、交易主管等岗位，现就任投资主办。

注：1) 上述投资经理的任职日期及离职日期以公告为准；

2) 证券从业年限的计算标准为证券行业的工作经历年限。

## （二）管理人报告期内履职情况

管理人在本报告期内严格依据法律法规以及本集合计划的合同约定履行管理人职责，包括但不限于：（1）以合同约定的投资目标为导向，采取合适的投资策略，并严格依据合同约定的投资范围、投资比例以及投资限制进行投资；（2）进行本集合计划会计核算，将经托管人核对的净值及时发布，办理编制本集合计划季度报告等与受托财产管理业务活动相关的信息披露事项；（3）对托管人、代理推广机构的行为进行监督，本报告期内未发现托管人、代理推广机构存在违反法律法规及相关协议的行为；（4）本报告期内，未发生管理人违反本合同导致委托人合法权益或者本计划损失的行为。

### (三) 资产管理计划主要财务指标

#### 1、主要财务指标

日期：2018-10-01~2018-12-31

单位：元

集合计划本期利润	2,100,982.28
期末集合计划资产净值	148,862,589.19
期末单位集合计划份额净值	1.0032
期末单位集合计划份额累计净值	1.0514
本期集合计划净值增长率	1.28%
集合计划累计净值增长率	5.23%

#### 2、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 =  $(\text{分红前一天单位净值} / \text{期初单位净值}) \times \{\text{期末单位净值} / (\text{分红前一天单位净值} - \text{分红金额})\} - 1$

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

#### 3、集合计划份额变动

日期：2018-10-01~2018-12-31

单位：份

期初集合计划份额总额	169,076,022.23
报告期内集合计划总申购份额	29,064,187.16
报告期内集合计划总赎回份额	49,749,430.97
报告期末集合计划份额总额	148,390,778.42

### (四) 资产管理计划财务报表

## 1、资产负债表

日期：2018-12-31

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	817,446.21	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	355,542.24	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	41,184.92	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	194,668,992.47	0.00	卖出回购金融资产款	57,799,352.00	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	194,668,992.47	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	158,615.22	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	21,182.59	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	5,708.88	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	84,481.23	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	88,287.65	0.00
应收利息	5,812,050.92	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	25,000.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	58,182,627.57	0.00
其他资产	5,350,000.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	148,390,778.42	0.00
			未分配利润	471,810.77	0.00
			所有者权益合计	148,862,589.19	0.00
资产合计	207,045,216.76	0.00	负债和所有者权益总计	207,045,216.76	0.00

## 2、经营业绩表

日期：2018年10月~2018年12月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	2,570,747.89	7,908,641.45
2	1、利息收入	2,698,604.79	6,076,584.82

3	其中：存款利息收入	8,856.23	33,383.95
4	债券利息收入	2,770,441.31	6,181,220.99
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	43,276.45
7	增值税贷款服务抵减	-80,692.75	-181,296.57
8	2、投资收益	286,944.86	1,739,216.63
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	288,942.92	1,667,132.92
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	-1,998.06	-25,514.59
18	3、公允价值变动收益	-414,801.76	92,840.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	469,765.61	966,255.94
21	1、管理人报酬	119,637.12	284,189.13
22	2、托管费	21,182.59	52,576.03
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	10,521.11	29,271.89
25	5、利息支出	292,986.96	539,201.56
26	其中：卖出回购金融资产支出	292,986.96	539,201.56
27	6、其他费用	17,342.46	36,200.00
28	7、增值税金及附加税	8,095.37	24,817.33
29	三、利润总和	2,100,982.28	6,942,385.51

### （五）报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

2018年四季度，宏观基本面乏善可陈，经济下行压力尚在。经济数据上看，1-11月份，规模以上工业增加值同比增长6.3%，比1-9月下行0.1个百分点，但11月单月同比下行至5.4%，较上月回落0.5个百分点，为年内最低。上游生产较为强劲，但下游生产拖累工业增加值增速。固定资产投资暂时企稳，其中制造业投资增速从三季度末的同比增长8.7%上行至9.5%，整体上先进制造业投资增速较快，与政策主要方向相符合。基建方面，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3.7%比三季度末小幅上行0.4个百分点,电力和水利投资加快,投资增速由负转正,交运投资减速,同时西部地区投资增提高0.9个百分点,提升较为明显。在经过三季度地方债放量发行后,基建效果略有显现,考虑到明年地方债发行提前,专项债额度提升,基建在积极财政政策下或将企稳托底经济。地产投资方面,1-11月份房地产开发投资同比增长9.7%,相比三季度小幅下行0.2个百分点,整体依然保持在高位。虽土地购置面积下行较快但土地购置费作为滞后指标依然较高,新开工补位拉动建安上升,11月地产投资增速从前月7.7%上行至9.3%。销售方面依然持续回落,11月同比增速回落2个百分点至-5.1%。消费方面,1-11月份社会消费品零售总额同比增长9.1%,较三季度末下行0.2个百分点,11月单月较9月大幅下行1.1个百分点,社零增速继续回落,明显低于市场预期,名义同比增速也创下04年以来新低,消费持续走弱。

11月金融数据中,M2同比增8%,低于三季末同比增速8.3%;新增人民币贷款1.25万亿元人民币但结构依然不甚理想;社会融资规模增量1.52万亿元人民币,按照新口径增速为9.9%,旧口径增速为8.4%,三季末新旧口径增速分别为10.6%和9.7%。11月份贷款虽然略高于去年同期,但票据冲量明显,扣除票据和非银贷款后低于去年同期。而存款和社融增速继续创新低,社融分项中非标继续萎缩,主要靠信用债和ABS等标准化资产来支撑。

12月PMI为49.4,相比9月50.8大幅下行,跌破荣枯线大幅低于预期,经济呈现量价齐缩格局。生产指数回落至50.8,下滑加速意味工业增加值和实际GDP可能仍在下行;新订单指数49.7,新出口订单46.6,进口指数45.9,内外需持续下滑。原材料库存指数回落至47.1,产成品库存指数回落至48.2。原材料库存回落更反映企业悲观预期与收缩产能的意愿,后续仍将制约生产;终端需求不足下产成品库存逆势回落,与原材料库存指数剪刀差收窄,表明企业由被动补库存转向主动去库存,价格将受明显压制。原材料购进价格指数44.8,出厂价格指数43.3,工业品通缩料将延续。12月建筑业PMI反转回升3.3个百分点至62.6。建筑业指数逆势回升,反映经济内生动力趋弱下,政策逆周期发力节奏加快。

市场方面,四季度债市持续走牛,各期限利率呈现较大幅度下行。国开债从

期限来看，1Y 期较三季末下行 33BP 左右，3Y 期下行 41BP，5Y 期下行 46BP，7Y、10Y 期分别下行 53BP、56BP。国债从期限来看，1Y 期较 9 月底下行 37BP 左右，3Y 期下行 41BP，5Y 期下行 49BP，7Y、10Y 期分别下行 46BP、38BP。信用债方面，根据中债收益率曲线，3 年期 AAA、AA+及 AA 分别下行 37BP、42BP、57BP。宽货币政策延续，社融表现不佳宽信用未见效，银行间流动性宽松，以及海外权益下跌带来的避险情绪等因素为债牛保驾护航。信用债方面，交易活跃性大幅回升，中长久期个券受市场追捧。支持民企融资政策的持续推进，民企龙头的估值水平以及实际成交收率较前期出现较大下行。但低评级个券依然承压，违约事件持续发生。

后续来看，债券市场可能会暂缓快速上涨的脚步，一方面是 2019 年地方债及专项债发行可能会较往年提前，新增供给短期压制配置力量；另外一方面 A 股政策底越加清晰，风险偏好的回归可能会对无风险利率持续下行形成阻力。但整体来看，2019 年经济下行压力仍然显著，地产在土地购置费下行、建安尚未明显发力的情况下是否能维持增长有待检验，需要观察后续银行贷款及政策是否出现调整；基建受财政赤字硬约束，大幅发力的可能性较小，对于经济的企稳作用估计有限；需求不足导致制造业和消费短期难以改善；出口同样不容乐观，贸易战前抢出口带来的短期上冲效应已经消退，后续谈判情况尚未明朗，欧日韩 PMI 出现不同程度下滑，美国经济数据见顶，全球经济承压情况下出口难以有大的起色。PMI 中价格指数作为先行指标持续下行，预计明年工业品可能进一步通缩，PPI 在年初高基数影响下可能转入负区间。另外随着美联储偏鸽表态言论的影响，汇率压力有所减少，短端利率下行空间有望进一步打开。因此债券走牛的大环境仍然没有太大改变，明年债市走牛依然可期。

报告期内，本资管计划在严格遵守合同约定前提下，策略上综合考虑负债情况、宏观经济、市场情况、信用风险等因素，维持适度杠杆水平享受流动性红利带来的收益增加，本季度内略微拉长产品久期以享受利率下行带来的增益，同时在严控信用风险前提下精挑细选个券进行组合配置。受 2018 年整体信用派生环境收紧影响，融资渠道结构化分化问题尤为突出，本产品亦存在个别资产受限的情况，目前正在对相关资产进行处理。全年来看，产品管理规模整体稳定上升，实际运行情况略好于产品业绩比较基准，为客户实现正收益。

#### 四、报告期内资产管理计划投资表现

##### (一) 报告期内资产管理计划的净值、业绩表现

截止报告期末，本计划单位净值 1.0032，累计净值 1.0514，累计净值增长率 1.28%。

##### (二) 其他（如需说明事项）

无

#### 五、报告期内资产管理计划投资组合报告

##### (一) 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	1,172,988.45	0.57%
债券投资	194,668,992.47	94.02%
其他资产	11,203,235.84	5.41%
合计	207,045,216.76	100.00%

注：其他资产包括“交易保证金”、“应收利息”等项目。

##### (二) 报告期内投资组合平均剩余期限

本报告期末投资组合平均剩余期限为 0.4718 年。

##### (三) 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

##### 券投资明细

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	30,040,400.00	20.18%
2	118658	16 遵汇 01	300,000.00	29,951,728.77	20.12%
3	135656	16 昌投 01	250,000.00	24,893,250.00	16.72%
4	011800827	18 富力地产 SCP005	200,000.00	20,026,000.00	13.45%
5	114229	17 同煤 03	200,000.00	19,944,575.34	13.40%
		合计		124,855,954.11	83.87%



(四) 其他 (如需说明事项)

无

六、 资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内进行收益分配: 2,455,271.19元, 未提取业绩报酬。

七、 投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

(一) 投资经理变更

本计划成立初期投资主办为俞卿卿女士, 基于产品管理需求, 经研究决定, 2018年10月29日增加一名投资主办人杨俊龙先生, 现本计划投资主办由俞卿卿女士、杨俊龙先生共同担任。

(二) 重大关联交易

无

(三) 其他涉及影响投资者权益的重大事项

无

八、 托管人履职情况

在托管本资产管理计划的过程中, 本托管人严格遵守相关法律法规的规定及资产管理合同、托管协议的约定, 对管理人太平洋证券股份有限公司2018年03月21日至2018年12月31日的资产管理计划投资运作, 进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督, 认真履行了托管人的义务, 没有从事任何损害资产管理计划持有人利益的行为。

本托管人认为, 太平洋证券股份有限公司所编制和披露的本资产管理计划年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整。

## 九、 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（二零一八年十二月第四次修订版）》；
- 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； 公司网址：www.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

2019 年 1 月 11 日

