

太平洋证券合盈 2 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 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	太平洋证券合盈 2 号集合资产管理计划
成立日期	2016 年 12 月 22 日
产品管理期限	无固定存续期限
报告期末份额总额	26,834,515.38
业绩比较基准	无
风险收益特征	本集合计划属 R5 高风险
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、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
		任职日期	离任日期	
耿广棋	资产管理总部副总经理	2016-12-22		16年
说明	上海财经大学硕士，曾担任天同证券研究员、中原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、合盈2号等产品投资经理。耿广棋先生投资研究经验丰富，投资风格成熟稳健。			

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

日期：2018-10-01~2018-12-31

单位：元

集合计划本期利润	-7,544,750.91
期末集合计划资产净值	16,707,501.74
期末单位集合计划份额净值	0.6226
期末单位集合计划份额累计净值	0.6226
本期集合计划净值增长率	-28.89%
集合计划累计净值增长率	-37.74%

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 = (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

(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	84,553.63	168,945.16	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	22,490.50	61,264.12	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	434.69	10,424.80	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	16,685,412.00	31,556,520.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	16,685,412.00	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	49,220.66	82,831.64
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	4,922.04	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	6,274.93	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	28.55	72.71	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	25,000.00	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	85,417.63	130,580.71
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	26,834,515.38	29,744,547.30
			未分配利润	-10,127,013.64	1,922,098.78
			所有者权益合计	16,707,501.74	31,666,646.08
资产合计	16,792,919.37	31,797,226.79	负债和所有者权益总计	16,792,919.37	31,797,226.79

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	-7,473,169.57	-12,850,245.61
2	1、利息收入	297.43	1,413.84
3	其中：存款利息收入	297.43	1,413.84
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	-2,538,979.99	-2,109,696.63
9	其中：股票投资收益	-2,538,979.99	-2,453,234.18
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	0.00	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	0.00	-2,497.45
18	3、公允价值变动收益	-4,934,487.01	-10,741,962.82
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	71,581.34	310,009.75
21	1、管理人报酬	49,220.66	255,635.45
22	2、托管费	4,922.04	25,563.51
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	11,136.41	13,511.10
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	6,302.23	15,000.00
28	7、增值税金及附加税	0.00	299.69
29	三、利润总和	-7,544,750.91	-13,160,255.36

（五）报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

1、2018 年 4 季度市场与投资策略回顾

在 2018 年 3 季度报告中，我们认为“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。”

市场的实际表现弱于我们的预期，4 季度上证指数在季度初跟随海外市场大幅下跌，从 2800 点附近一路下跌到最低 2449 点，随后迎来了反弹行情，但反弹进行的并不流畅，呈先扬后抑的震荡反弹，12 月份在海外市场大幅回调，叠加经济数据偏弱、年底资金面偏紧等因素，上证指数在 2600 点有所反复后跌破 2600、2500 点关口，最低下探至 2462 点。4 季度上证指数下跌 11.61%；沪深 300 指数下跌 12.45%；中小板指下跌 18.22%；创业板指下跌 11.39%。

2、市场展望和投资策略

（1）市场展望

从经济基本面来看，经济下行压力仍然较大。从近期公布的经济数据来看，2018 年 1-11 月规模以上工业企业利润总额增速为 11.8%，自 2018 年 6 月以来增速继续下滑，11 月份单月利润增速为-1.8%，2016 年以来首次由正转负。2018 年 12 月制造业 PMI 为 49.4%，较前值回落 0.6 个百分点，自 2016 年 7 月以来首次跌破荣枯线。伴随着经济下行压力的继续释放，需求下行压力加大，景气度预计将继续承压。

逆周期调控思路明确，政策对冲正逐步落地。新年伊始，李克强总理在银保监会主持召开座谈会并强调加大宏观政策逆周期调节的力度，进一步减税降费，运用各种工具支持民营企业和小微企业融资；同日，央行降准 1%并释放约 1.5 万亿流动性。我们认为央行降准只是货币政策全面宽松的开始，未来内外部政策环境都将出现全面好转，市场风险偏好有望得到提升。金融去杠杆与中美贸易战是 2018 年市场下跌的主要因素。2019 年的市场反弹也将有赖于这两大因素的缓解。在金融去杠杆方面，“去杠杆”已经让位于“稳杠杆”，并将进一步叠加财政政策与货币政策的全面宽松。在中美贸易战方面，随着贸易谈判的重启，中美

双方大概率将达成和解协议，从而使得中美贸易冲突取得阶段性和解。

从市场估值水平来看，截止 2018 年末，各个指数的估值水平已经处于历史低位。当前，A 股市净率为 1.4 倍，已经低于 2012-2013 年的估值水平，为 20 年来的最低水平；A 股市盈率为 13 倍，为过去 15 年以来的前 10% 低位。

(2) 投资策略

总的来说，我们认为一季度市场大概率迎来一轮可观的中级反弹。但商誉集中减值导致的业绩预告风险仍需警惕。当前经济和盈利的下行方向已是一致预期，并且对盈利的下行幅度，市场也越来越悲观。然而，尽管这些负面预期已经部分被纳入到股价中，但是商誉减值新规下，业绩预告风险还需要警惕，需注意规避减值风险较大的相关个股板块。其他潜在的风险因素包括宏观经济出现超预期下滑和中美贸易摩擦超预期发酵。

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

本报告期内，本集合计划单位净值增长率为-28.89%，累计净值增长率为-37.74%。

(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
银行存款及清算备付金合计	107,044.13	0.64%
股票投资	16,685,412.00	99.36%
其他资产	463.24	0%
合计	16,792,919.37	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

不适用

(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	600335	国机汽车	1,693,000.00	10,564,320.00	63.23%
2	002317	众生药业	265,000.00	2,212,750.00	13.24%
3	600259	广晟有色	92,200.00	2,061,592.00	12.34%
4	600864	哈投股份	415,000.00	1,846,750.00	11.05%
		合计		16,685,412.00	99.86%

(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

本报告期内无收益分配

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

无

(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 10 月 1 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季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、《太平洋证券合盈 2 号集合资产管理合同》；
- 2、《太平洋证券合盈 2 号集合资产管理计划托管协议》；
- 3、《太平洋证券合盈 2 号集合资产管理计划说明书》；
- 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

