

太平洋证券聚金 1 号集合资产管理计划

2018 年第四季度管理报告

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	太平洋证券聚金 1 号集合资产管理计划
成立日期	2018 年 3 月 30 日
产品管理期限	无固定期限
报告期末份额总额	104,415,768.30
业绩比较基准	5.35%/年 (运作周期时间为: 2018 年 10 月 16 日至 2019 年 4 月 15 日)
风险收益特征	(R2) 中低风险, 过往业绩及净值历史波动率较低, 投资标的的流动性好
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		
许银丰	本产品投资经理	2018年3月30日	-	8年	清华大学经管学院会计专业毕业，硕士。先后在中信证券资产管理部、中金公司资产管理部、中金基金公司从事债券研究交易投资工作，现就职于太平洋证券资产管理总部，任债券投资经理。
张舒雅	本产品投资经理	2018年11月1日	-	6年	英国华威大学金融学毕业，硕士。2013年开始从事证券行业，现供职于太平洋证券股份有限公司资产管理部，任债券投资经理助理。历任太平洋证券资产管理总部交易员，交易主管。

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) 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	1,986,846.49
期末集合计划资产净值	106,637,995.84
期末单位集合计划份额净值	1.0213

期末单位集合计划份额累计净值	1.0528
本期集合计划净值增长率	1.89%
集合计划累计净值增长率	5.33%

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

(三) 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	13,513.09	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	823,145.85	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	49,380.52	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	99,535,469.86	0.00	卖出回购金融资产款	6,799,932.00	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	99,535,469.86	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	249,352.96	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	13,439.98	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	1,345.14	0.00
买入返售金融资产	9,964,099.64	0.00	应交税费	120,297.40	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	6,149.95	0.00
应收利息	3,467,904.31	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	7,215,517.43	0.00
其他资产	0.00	0.00			

			所有者权益:		
			实收基金	104,415,768.30	0.00
			未分配利润	2,222,227.54	0.00
			所有者权益合计	106,637,995.84	0.00
资产合计	113,853,513.27	0.00	负债和所有者权益总计	113,853,513.27	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	2,294,080.12	6,310,570.76
2	1、利息收入	1,708,309.88	4,786,566.86
3	其中: 存款利息收入	7,168.35	28,799.01
4	债券利息收入	1,724,682.18	4,814,105.20
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	27,494.56	86,397.24
7	增值税贷款服务抵减	-51,035.21	-142,734.59
8	2、投资收益	220,806.17	656,063.41
9	其中: 股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	220,806.17	478,102.56
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	177,960.85
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	364,964.07	867,940.49
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	307,233.63	719,826.35
21	1、管理人报酬	188,160.04	305,205.99
22	2、托管费	13,439.98	40,815.47
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	306.04	10,100.97
25	5、利息支出	86,467.26	315,672.61
26	其中: 卖出回购金融资产支出	86,467.26	315,672.61

27	6、其他费用	11,303.75	28,400.00
28	7、增值税金及附加税	7,556.56	19,631.31
29	三、利润总和	1,986,846.49	5,590,744.41

（四）报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

四季度宏观层面变化较快。中美贸易摩擦、人行存款准备金下调、中共中央政治局会议精神的传递、解救民营企业政策的集中推出、纾困基金的逐步设立、G20 峰会召开等，使得四季度市场行情震荡。全年来看，经济呈现的前高后低的走势也为债券收益率曲线整体下行提供了良好的基本面支撑。全年资金面宽松，以利率债、高等级信用债为代表的低风险资产价格不断攀升，长端资产收益率均已下行至 2017 年年初水平，基本收复本轮债券熊市的跌幅。但是中低等级信用债，由于行业整体风险偏好的下移，叠加信用风险事件的爆发，板块整体表现疲弱。民营企业信用债违约事件的大幅增加，违约主体中民企占比超九成，涉及主体数量、违约规模均创新高，违约形式也多种多样，后续处理周期进一步拉长。

A 股市场在本季度也出现震荡向下的局面。政策方面，随着大资管新规落地、资管大集合细则出台、以及商业银行理财子公司管理办法的发布，资管业务又将迎来新一轮调整。

结合市场情况，产品主要以短久期债券为主要配置标的，少量配置长久期债券。目前已配置完毕，后续在持仓券到期或卖出后就进行小量配置。目前持仓券的行业属于经营模式清晰的、资产确定可控、回款能够预计的行业，所选标的也处于行业龙头，在紧密跟踪之后基本确认标的发行人的运作基本正常，未来回款状况稳定。

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

截止至报告期末，产品的单位净值为 1.0213。报告期内净值增长幅度为 1.89%。



（二）其他（如需说明事项）

本报告期内无其他事项说明。

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	836,658.94	0.73%
债券投资	99,535,469.86	87.42%
其他资产	13,481,384.47	11.84%
合计	113,853,513.27	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

截止至本报告期末，本产品的投资组合的产品久期为 0.67。

（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	112422	16 飞马债	250,000.00	25,000,000.00	23.44%
2	101658031	16 昆明百货 MTN001	200,000.00	19,916,000.00	18.68%
3	118551	16 沿江债	200,000.00	19,859,969.86	18.62%
4	112325	16 中南 01	150,000.00	14,998,500.00	14.07%
5	155061	18 富力 08	100,000.00	10,000,000.00	9.38%
合计				89,774,469.86	84.19%

（四）其他（如需说明事项）

本报告期内本产品份额变动情况如下：

期初集合计划份额总额	106,587,484.93
报告期内集合计划总申购份额	85,879,457.86
报告期内集合计划总赎回份额	88,051,174.49
报告期末集合计划份额总额	104,415,768.30

六、资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内产品收益分配: 3,357,223.90 元, 提取业绩报酬: 61,192.92 元。

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

在报告期内产品进行了投资经理变更。自 2018 年 11 月 1 日, 产品增加一名投资经理张舒雅女士。许银丰先生与张舒雅女士共同担任本产品的投资经理。

(二) 重大关联交易

本报告期内无重大关联交易。

(三) 其他涉及影响投资者权益的重大事项

本报告期内无涉及影响投资者权益的重大事项。

八、托管人履职情况

包商银行股份有限公司作为本产品托管人, 在本报告期内严格遵守《证券公司客户资产管理业务管理办法》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定, 诚信、尽责地履行了托管人义务, 不存在损害本计划委托人利益的行为。

九、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《太平洋证券聚金1号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- 2、《太平洋证券聚金1号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《太平洋证券聚金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9日

