

# 太平洋证券金添利 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	太平洋证券金添利 1 号集合资产管理计划
成立日期	2018 年 5 月 25 日
产品管理期限	无固定管理期限
报告期末份额总额	33,340,359.25
业绩比较基准	5.3%
风险收益特征	R2 中低风险投资产品
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	中国工商银行股份有限公司上海分行

### 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	投资经理	2018-05-25	-	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。
梁艳	投资助理	2018-10-29	-	4年	西安交通大学金融学学士，澳大利亚新南威尔士大学商科硕士，基金管理和会计学方向。5年以上信用风险评估经验。2015年3月入职太平洋证券资产管理总部任研究员，现任投资经理助理。

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	586,907.91
期末集合计划资产净值	33,493,570.53
期末单位集合计划份额净值	1.0046
期末单位集合计划份额累计净值	1.0402
本期集合计划净值增长率	1.34%
集合计划累计净值增长率	4.07%

注：主要财务指标的计算公式

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

### (三) 资产管理计划财务报表

#### 一、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
<b>资产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	59,328.24	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	439,800.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	5,629.61	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	37,752,326.30	0.00	卖出回购金融资产款	6,500,000.00	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	37,752,326.30	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	381,230.92	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	3,329.25	0.00
资产支持证券	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
投资					
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	1,689.31	0.00
买入返售金融资产	700,007.00	0.00	应交税费	30,410.05	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	16,953.44	0.00
应收利息	1,495,092.35	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	6,958,612.97	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			<b>所有者权益：</b>		
			实收基金	33,340,359.25	0.00
			未分配利润	153,211.28	0.00

			所有者权益合计	33,493,570.53	0.00
资产合计	40,452,183.50	0.00	负债和所有者权益总计	40,452,183.50	0.00

## 二、经营业绩表

日期：2018年10月~2018年12月

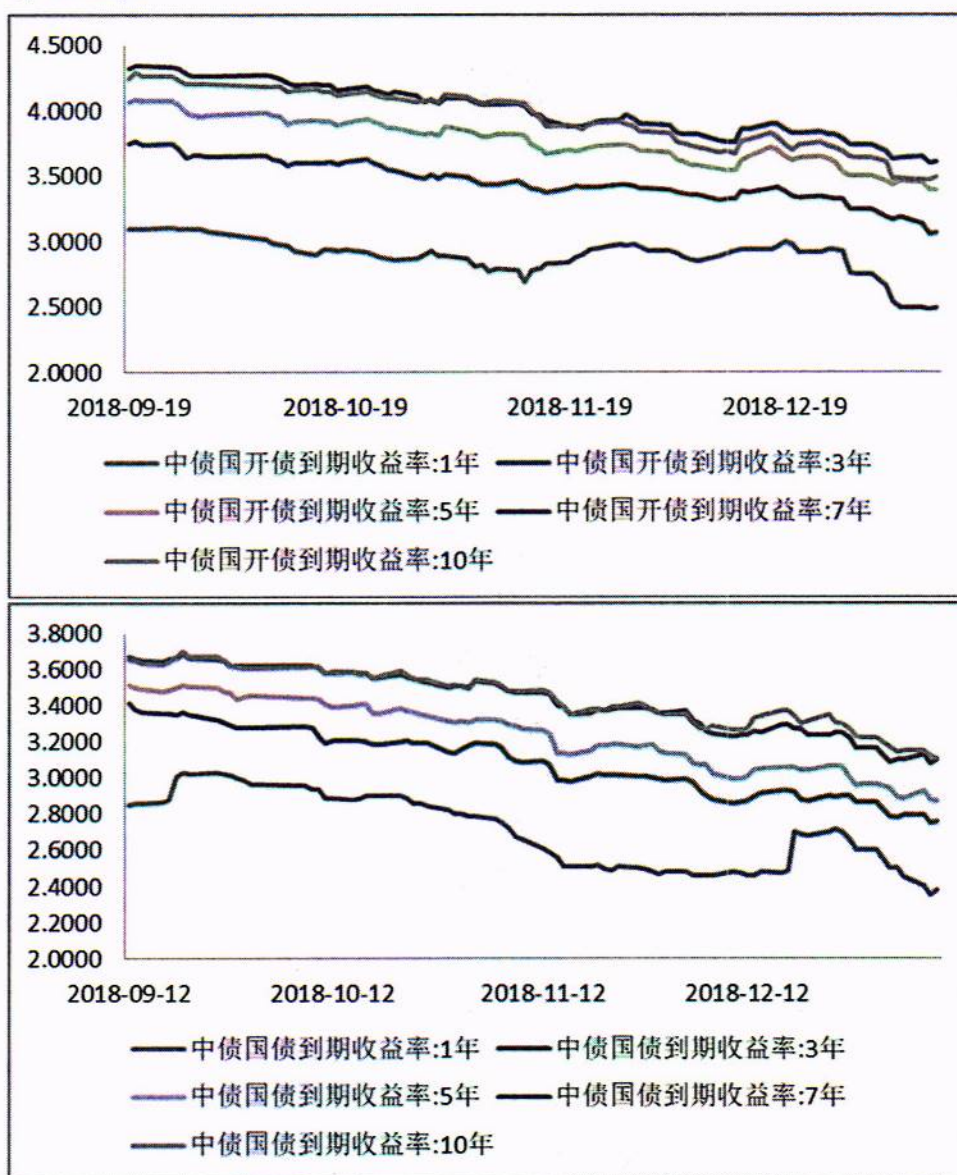
单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	697,971.13	2,359,300.87
2	1、利息收入	679,074.57	1,762,555.40
3	其中：存款利息收入	2,313.23	10,042.79
4	债券利息收入	665,785.26	1,740,659.30
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	10,976.08	11,853.31
7	增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	18,896.56	590,349.66
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	18,933.95	281,370.11
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	316,660.71
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	-37.39	-7,681.16
18	3、公允价值变动收益	0.00	6,395.81
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	111,063.22	223,244.57
21	1、管理人报酬	33,292.66	97,187.76
22	2、托管费	3,329.25	9,718.76
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	650.28	1,297.03
25	5、利息支出	60,708.57	81,536.64
26	其中：卖出回购金融资产支出	60,708.57	81,536.64
27	6、其他费用	10,646.52	26,255.37
28	7、增值税金及附加税	2,435.94	7,249.01
29	三、利润总和	586,907.91	2,136,056.30

#### (四) 报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

##### 1、四季度市场回顾

利率债方面，2018年四季度利率债收益率整体大幅下行，其中12月在资金面的影响下，短端略有调整，但在经济数据表现较差的情况下，收益率仍较为坚定的下行。四季度10年国开下行55.86bp，短端1年也下行32.83bp，5年下行46.35bp。10年国债下行38.38bp，5年下行48.89bp，短端1年下行36.57bp，3年下行41.2bp。



信用债方面，四季度一级发行放量，净融资额上升，投标情绪较为火爆，银行间中票短融等品种需求旺盛，企业债有所放量，公司债上升幅度有限，但情绪

整体较好。四季度一级市场发行企业债 126 只，合计 1056.98 亿元，较第三季度的 55 只和 465.2 亿元大幅增加，公司债发行 504 只，合计 5924.92 亿元，较三季度增加 95 只，中票发行 442 只，合计 5241 亿元，短融 783 只，合计 7958.3 亿元。

二级市场方面，各期限利差大幅收窄，信用利差也继续压缩，其中民企和长期限高等级债的信用利差收窄相对较为明显。行业方面，城投债的关注度依然较高，房地产的关注度明显提升，利差快速收窄。

信用债市场的冰火两重天现象依然存在，在市场交投情绪火热的情况下，评级下调、关注和违约的情况依然络绎不绝。四季度共有 703.83 亿元的债券违约，其中有 19 只债券为首次违约，包括宁夏上陵实业、同益实业、三鼎控股、金立集团、东辰控股、山东大海、金茂纺织、中基控股、银亿股份等。四季度以来，主体评级被下调的主体包括大连金玛、华阳经贸、宁夏上陵、华晨电力、国购投资、宏图高科、银亿控股和洛娃科技等。

## 2、2019 年一季度市场展望

2018 年下半年以来，央行对就业关注度提高，经济下行压力继续释放，政策维稳来看，主要是积极财政+宽货币。伴随政策维稳的加码，信用派生将逐步修复，社融将在一季度显现，随后逐步传导到信用，经济托底效果可能要到 3 季度才能看到。因此，2019 年一季度，基本面和流动性对债市仍然构成支持，债牛进入下半场，中长期的利率债仍有下行空间，信用债利差将不断收缩。但需要警惕的是，目前市场反应过快，已经部分透支了对基本面的逻辑，后续债市的供需变化可能导致中短期面临调整压力，此外还有国内配置资金的资产切换、海外增配意愿下降等因素均有可能带来市场的调整。信用债方面，从一季度开始，公司债进入回售高峰期，仍需关注资质较弱的主体的回售资金准备情况，虽然在宽信用政策托底的情况，违约仍可能成为常态化现象。城投方面，仍需关注隐性债务对区域内城投发行主体的再融资的影响，债务规模较大、非标债务占比较高和到期较为集中的平台 2019 年仍将面临较大压力。信用债的下行趋势仍在，但也许谨慎关注利率债市场回调对信用债市场的传导。

## 3、投资策略

在持仓非公开行权回售之后，将逐步加大公募债的配置比例，并适当的拉长久期，在目前市场流动性宽裕的环境下，后续主要是加杠杆套息策略。一方面，增加配置一些 2 年左右的高等级地产公募债作为底仓，在此基础上加杠杆再配置一些短久期收益相对较高的品种。另一方面，仍将配置 3 成仓位的短久期非公开以稳定产品收益。

#### 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

截至 2018 年 12 月 31 日，本产品的单位净值为 1.0046，累计单位净值为 1.0402，本期净值增长率为 1.34%，累计净值增长率为 4.07%。

##### （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	499,128.24	1.23%
债券投资	37,752,326.30	93.33%
其他资产	2,200,728.96	5.44%
合计	40,452,183.50	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

截至 2018 年 12 月 31 日，本产品的投资组合的加权久期为 0.3 年，加权剩余期限为 0.32 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	112422	16 飞马债	100,000.00	10,000,000.00	29.86%
2	118551	16 沿江债	100,000.00	9,948,178.08	29.70%
3	135254	16 湘振湘	100,000.00	9,920,100.00	29.62%
4	135345	16 柳投 02	80,000.00	7,884,048.22	23.54%
		合计		37,752,326.30	112.72%

### (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	49,320,763.04
报告期内集合计划总申购份额	16,153,819.11
报告期内集合计划总赎回份额	32,134,222.90
报告期末集合计划份额总额	33,340,359.25

## 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 866,870.99 及提取业绩报酬 137,447.92。

## 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

2018 年 10 月 29 日, 产品投资人员由许银丰先生变更为许银丰先生和梁艳女士。

### (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

中国工商银行股份有限公司上海分行作为本产品托管人,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、《太平洋证券金添利 1 号集合资产管理计划集合资产管理合同》;
- 2、《太平洋证券金添利 1 号集合资产管理计划说明书》;
- 3、《太平洋证券金添利 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](http://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 8 日

