

# 太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划

## 2018 年年度管理报告

### 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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自 2018 年 03 月 21 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
成立日期	2018 年 03 月 21 日
产品管理期限	10 年
报告期末份额总额	148,390,778.42
风险收益特征	本计划属于 R2（中低风险）
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	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（年度）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）管理人对报告期内资产管理计划投资策略和业绩表现的说明

2018年国内经济运行压力较大。截止三季度GDP累计同比增速为6.7%，相比去年下降0.2个百分点。1-11月份，规模以上工业增加值同比增长6.3%，较去年下行0.3个百分点。1-11月固定资产投资增速同比上行5.9%，相比去年底7.2%的增速下行较多。分项来看，制造业投资增速9.5%，与去年底相比回升较大，其中专用设备制造、通用设备制造业以及电气机械和器材制造业累计增速提升较为明显，与政策主要方向相符合。基建方面，1-11月基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长3.7%，相比去年大幅下行，地方政府受限于债务限制难以扩张。地产投资方面，1-11月份房地产开发投资同比增长9.7%，全年增速较高主因地产商拿地补库，但建安投资大幅下降。从内需来看，1-11月份社会消费品零售总额同比增长9.1%，较去年下行1.1个百分点，受P2P爆雷、经济下行就业压力较大等影响内需持续低迷。分项来看必选消费走强、可选消费走弱，反映出居民消费能力受到一定挤压，其中2018年11月汽车消费增速同比下滑10%，拖累整体消费增速。进出口方面，按美元计，我国11月进口同比3.00%，前值21.40%；11月出口同比5.40%，前值15.60%。受贸易战及全球经济下行影响，进出口均出现较大幅度下行。通胀方面，受去年低基数影响CPI今年小幅上行，11月CPI同比2.2%；PPI方面受需求下滑及下半年限产放开等影响，工业品价格通缩严重，11月PPI同比增速2.7%。景气度指数方面2018年连续创出新低，12月跌破荣枯线到达49.4，生产需求两弱，呈现量价齐缩。

从债券市场的表现看，2018年利率债涨幅基本覆盖了2017年的全部跌幅。2018年受经济下行带动货币政策宽松、贸易战及市场风险偏好下行影响，共同成就了一波牛市。每个季度不同表现如下。一季度央行资金投放好于预期，监管和通胀担忧逐渐好转，经济预期分歧加大。在这阶段，资金宽松力度超预期，短端债市持续走强，而长端收益率经历小幅调整后随着监管和通胀的担忧逐步弱化，长端收益率也逐步跟随短端回落，后续中美贸易战发起和经济数据下行压力初显，带动市场风险偏好回落。二季度，央行定向降准和资管新规偏利好，经济指标下行苗头明显，确认货币政策边际放松方向，带动4月份债市行情，债券收益率一度快速下行。三季度多空交织，经济数据下行和宽信用政策方向确立。七

月份的经济工作会议强调宽财政引起一波上行,但后续各项数据不佳再次带动利率进一步下行。四季度社融延续下滑,经济数据表现持续低迷,地方债供给压力减小,市场一致看多预期带动债市创出年内新低。全年来看,2017年十年期国债到期收益率由年初的3.1%攀升至3.9%,而2018年再次回落至3.2%,十年期国开债到期收益率自2018年年初5.1%的高点回落至3.7%,下行了140bp,又回到了2017年年初的低位。信用债方面,3年AAA、AA+及AA评级中债收益率分别下行148bp、149bp、130bp,1年期AAA、AA+及AA评级中债收益率分别下行163bp、168bp和157bp。

本产品成立于2018年3月,策略上本产品综合考虑负债情况、宏观经济、市场情况节奏、信用风险等因素,在建仓初期整体维持较短久期弥合负债情况,加杠杆享受流动性红利,后续配合负债情况及政策逐渐明朗进一步适当拉长久期,赚取利率下行带来的收益。产品整体持仓以产业龙头及资质较好城投为主。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,整体组合实现正收益。

#### (四) 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

后续来看,债券市场可能会暂缓快速上涨的脚步短期调整,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。

基于以上对基本面状况的分析，明年债券类资产仍然具备投资价值。策略上，本计划将维持适度杠杆水平，采取中性久期，在严格控制信用风险的前提下，对组合配置进行优化调整。

#### 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 5.23%。

##### (二) 资产管理计划主要财务指标

###### 1、主要财务指标

日期：2018-03-21~2018-12-31

单位：元

集合计划本期利润	6,942,385.51
期末集合计划资产净值	148,862,589.19
期末集合计划份额净值	1.0032
期末集合计划份额累计净值	1.0514
本期集合计划净值增长率	5.23%
集合计划累计净值增长率	5.23%

###### 2、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) 期末集合计划份额累计资产净值 = 期末集合计划资产份额净值 + 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：2018-03-21~2018-12-31

单位：份

期初集合计划份额总额	70,851,621.91
报告期内集合计划总申购份额	223,973,749.14
报告期内集合计划总赎回份额	146,434,592.63
报告期末集合计划份额总额	148,390,778.42

### (三) 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	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 0.47 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、资产管理计划年度财务会计报告

#### (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	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	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	<b>负债合计</b>	<b>58,182,627.57</b>	<b>0.00</b>
其他资产	5,350,000.00	0.00			
			<b>所有者权益:</b>		
			实收基金	148,390,778.42	0.00
			未分配利润	471,810.77	0.00
			<b>所有者权益合计</b>	<b>148,862,589.19</b>	<b>0.00</b>
<b>资产合计</b>	<b>207,045,216.76</b>	<b>0.00</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>207,045,216.76</b>	<b>0.00</b>

#### (二) 利润表

日期: 2018年03月~2018年12月

单位: 元

序号	项目	本期数	上年同期数
1	一、收入	7,908,641.45	0.00
2	1、利息收入	6,076,584.82	0.00
3	其中：存款利息收入	33,383.95	0.00
4	债券利息收入	6,181,220.99	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	43,276.45	0.00
7	增值税贷款服务抵减	-181,296.57	0.00
8	2、投资收益	1,739,216.63	0.00
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	1,667,132.92	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	97,598.30	0.00
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	-25,514.59	0.00
18	3、公允价值变动收益	92,840.00	0.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	966,255.94	0.00
21	1、管理人报酬	284,189.13	0.00
22	2、托管费	52,576.03	0.00
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	29,271.89	0.00
25	5、利息支出	539,201.56	0.00
26	其中：卖出回购金融资产支出	539,201.56	0.00
27	6、其他费用	36,200.00	0.00
28	7、增值税金及附加税	24,817.33	0.00
29	三、利润总和	6,942,385.51	0.00

### (三) 所有者权益变动表

日期：2018年03月 - 2018年12月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
----	------	------



	实收基金	未分配利润	所有者权益	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	70,851,621.91	0.00	70,851,621.91	0.00	0.00	0.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	6,942,385.51	6,942,385.51	0.00	0.00	0.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	77,539,156.51	-54,989.63	77,484,166.88	0.00	0.00	0.00
其中：1. 基金申购款	223,973,749.14	5,812.84	223,979,561.98	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	-146,434,592.63	-60,802.47	-146,495,395.10	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-6,415,585.11	-6,415,585.11	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	148,390,778.42	471,810.77	148,862,589.19	0.00	0.00	0.00

#### （四）报表附注

无

#### 七、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 6454563.21 元，提取业绩报酬 38978.1 元。

#### 八、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

## 九、 托管人报告

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。

## 十、 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（二〇一八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。



