

太平洋证券聚金 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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自 2018 年 3 月 30 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 |
| 业绩报酬计提基准 | 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 |
| 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) 管理人履职情况

管理人在本报告期内严格依据法律法规、合同的约定，遵循自愿、公平、诚实信用和客户利益至上原则，恪尽职守，勤勉尽责履行管理人义务，包括但不限于：(1) 依法办理本计划的销售、登记、备案事宜；(2) 将本计划与管理人管理的其他产品分别管理、分别记账、进行投资；(3) 对本计划进行会计核算并编制计划财务报告；(4)、依法计算并披露计划净值，确定参与、退出价格；(5) 办理与本计划有关的信息披露事项；(6) 保存本计划管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料。

（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 年利率债整体走牛，虽然三季度债市出现了几次回调和波折，但是国债和国开债均较年初明显下行。年初到 4 月中旬，货币政策转向宽松，债市收益率大幅下行，曲线陡峭化，10Y 国债收益率大幅下行 40bp，从 3.9%下行至 3.5% 以下，但整体来看 1Y 国债收益率下行幅度更大，10Y-1Y 利差走扩。一季度经济数据公布后债市未出现明显下行，4 月债市短期回调，5 月中旬伴随基本面数据下滑，收益率重回下行趋势，10Y 国债收益率回到 3.5%左右。三季度随着地方债供给压力的上升及 7、8 月通胀数据高于预期，债市回调，10Y 国债收益率从 3.5%上升至 3.67%左右。但 10 月以来，由于地方债供给压力大幅减退，央行年内第四次降准，叠加风险偏好下行，债市收益率继续走低。

信用债方面，高低等级信用债的信用利差出现了明显分化。一季度在流动性充裕的情况下，信用债收益率与利率债走势一致，呈现明显下行走势。从 2018 年初至 4 月中旬，3 年期 AAA、AA+和 AA 的中票收益率分别下行约 88BP、91BP、74BP。高低等级的信用利差也均有所收窄，3 年期 AAA、AA+和 AA 的中票与国开债的信用利差分别收窄约 16BP、22BP、7BP。到 4 月下旬以来，随着信用违约事件的增加，高低等级信用债开始出现明显分化。自 5 月份以来信用事件频发，叠加资管新规出台等使得市场的风险偏好逐步下降，理财投资更追求资产安全性。

宏观调控及信用事件的逐步爆发，市场信贷环境的恶化及融资结构的严重分化，使得市场出现差异化表现。在市场信用分化明显的情况下，本产品自上而下精选个券，采取了高评级短久期的配置思路，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，从而兼顾产品流动性及产品收益。

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 1.0213，累计单位净值为 1.0528，本期净值增长率为 5.33%，累计净值增长率为 5.33%。

（二）资产管理计划主要财务指标

日期：2018-03-30~2018-12-31

单位：元

| | |
|----------------|----------------|
| 集合计划本期利润 | 5,590,744.41 |
| 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 | 5.33% |
| 集合计划累计净值增长率 | 5.33% |

注：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）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 |
|--------------|----------------|---------|
| 银行存款及清算备付金合计 | 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“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 0.67 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 | 250,000.00 | 25,000,000.00 | 23.4438% |
| 2 | 101658031 | 16 昆明百货 MTN001 | 200,000.00 | 19,916,000.00 | 18.6763% |
| 3 | 118551 | 16 沿江债 | 200,000.00 | 19,859,969.86 | 18.6237% |
| 4 | 112325 | 16 中南 01 | 150,000.00 | 14,998,500.00 | 14.0649% |
| 5 | 155061 | 18 富力 08 | 100,000.00 | 10,000,000.00 | 9.3775% |
| | | 合计 | | 89,774,469.86 | 84.1862% |

（四）其他（如需说明事项）

开放式集合计划份额变动：

| | |
|---------------|----------------|
| 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 |
|--------|------------|------|-------------|------------|------|
| 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 | 99,535,469 | 0.00 | 卖出回购金融 | 6,799,932. | 0.00 |

| | | | | | |
|----------|----------------|------|------------|----------------|------|
| 资产 | .86 | | 资产款 | 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 |

(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 | 6,310,570.76 | 0.00 |
| 2 | 1、利息收入 | 4,786,566.86 | 0.00 |
| 3 | 其中：存款利息收入 | 28,799.01 | 0.00 |
| 4 | 债券利息收入 | 4,814,105.20 | 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 | 86,397.24 | 0.00 |

| | | | |
|----|----------------|--------------|------|
| 7 | 增值税贷款服务抵减 | -142,734.59 | 0.00 |
| 8 | 2、投资收益 | 656,063.41 | 0.00 |
| 9 | 其中：股票投资收益 | 0.00 | 0.00 |
| 10 | 债券投资收益 | 478,102.56 | 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 | 177,960.85 | 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 | 0.00 | 0.00 |
| 18 | 3、公允价值变动收益 | 867,940.49 | 0.00 |
| 19 | 4、其他收入 | 0.00 | 0.00 |
| 20 | 二、费用 | 719,826.35 | 0.00 |
| 21 | 1、管理人报酬 | 305,205.99 | 0.00 |
| 22 | 2、托管费 | 40,815.47 | 0.00 |
| 23 | 3、销售服务费 | 0.00 | 0.00 |
| 24 | 4、交易费用 | 10,100.97 | 0.00 |
| 25 | 5、利息支出 | 315,672.61 | 0.00 |
| 26 | 其中：卖出回购金融资产支出 | 315,672.61 | 0.00 |
| 27 | 6、其他费用 | 28,400.00 | 0.00 |
| 28 | 7、增值税金及附加税 | 19,631.31 | 0.00 |
| 29 | 三、利润总和 | 5,590,744.41 | 0.00 |

(三) 所有者权益变动表

日期：2018-12-31

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） | 106,587,484.93 | 0.00 | 106,587,484.93 | 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 | 5,590,744.41 | 5,590,744.41 | 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 | -2,171,716.63 | -11,292.97 | -2,183,009.60 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| (减少以“-”号填列) | | | | | | |
|----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------|------|------|
| 其中：1. 基金申购款 | 85,879,457.8 6 | 446,573.12 | 86,326,030.9 8 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2. 基金赎回款 | -88,051,174. 49 | -457,866.09 | -88,509,040. 58 | 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 | -3,357,223. 90 | -3,357,223.9 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 104,415,768. 30 | 2,222,227.5 4 | 106,637,995. 84 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

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 3,357,223.90 元，及提取业绩报酬 61,192.92 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

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。

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 1

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、《太平洋证券聚金 1 号集合资产管理合同》、《太平洋证券聚金 1 号集合资产管理合同之补充协议一》、《太平洋证券聚金 1 号集合资产管理合同之补充协议二》；
- 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。



2019 年 3 月 29 日

1950年11月

