

太平洋证券合盈 2 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 2 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过审计。

本报告期自 2018 年 1 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（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) 资产管理计划主要财务指标

日期：2018-01-01~2018-12-31

单位：元

集合计划本期利润	-13,160,255.36
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	-41.50%
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 = $(\text{分红前一天单位净值} / \text{期初单位净值}) \times \{ \text{期末单位净值} / (\text{分红前一天单位净值} - \text{分红金额}) \} - 1$

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

(四) 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

在 2017 年年报中，我们认为“2018 年没有指数行情，整体以震荡为主，投资者要降低市场预期。2017 年是价值元年，我们判断 2018 年价值将延续。但由于过去两年大龙头都明显上涨，好资产更难找，投资者将不得不把价值理念向其它领域蔓延。因此我们判断，2018 年股市风格和投资风格仍然以价值投资为主，寻找估值与业绩匹配的好公司仍是王道。”从全年市场走势来看，市场风格基本印证了我们年初的判断，尽管我们意识到要降低市场预期，但市场的惨烈下跌还是超出我们的预期。2018 年，上证综指在 1 月 29 日创出阶段性新高 3587.03 点后开启单边下行，最终报收 2493.90 点，全年跌幅-24.59%；代表蓝筹股的上证 50 全年下跌 19.83%，沪深 300 指数下跌 25.31%；代表中小市值股票的中证 1000 指数下跌 36.87%，中证 500 指数下跌 33.32%。

2018 年，本集合计划单位净值增长率为-41.5%，累计净值增长率为-37.74%。本集合计划权益仓位较高，主要配置于医药生物、汽车、券商、有色金属等行业，在 2018 年净值损失较大，对此我们深表歉意。

(五) 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济的先行指标全面收缩。消费下行趋势短期难以逆转；出口受全球经济需求缩减、中美贸易摩擦双向夹击仍不容乐观，高基数、前期“赶出口”的效应将加速显现；投资项大概率下滑，下滑的斜率和幅度取决于政策端的发力效应。一

季度受出口和投资的拖累，经济有可能加速下滑，倒逼政策的对冲力度。

政策放松的空间、刺激的力度、具体实施的效果将直接影响到宏观经济见底的时间，以及经济下行对企业盈利、对金融市场所造成的冲击。2019 年中央经济工作会议重申了以“稳”为核心的、强化逆周期调节的政策总基调：货币政策要保障流动性松紧适度、通过降准、结构性降息等手段进一步释放流动性，但重点放在流动性传导机制的疏通上；财政政策更加积极、提出大规模的减税降费、较大幅度增加地方政府专项债券规模。减税降费的力度关乎企业负担和盈利增长；赤字扩张、发债规模及相应的基建发力空间则决定了投资项对宏观经济的拉动幅度。

中央经济工作会议首次强调“资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用”，并部署了 2019 年科创板落地、引入中长期资金、完善制度建设。资本市场将成为经济工作的重要抓手，有利于改善市场预期、激活市场运作，加速资本市场筑底，并有利于长远的健康发展。

市场的资金面相较 2018 年有望边际改善，呈现外资加速涌入，机构资金逐步主导，银行理财、保险、社保基金等中长线资金缓慢入市等有利特征。当然，增量资金扩张的规模和速度还是有赖于实际行情的演绎，以及市场环境和风险偏好的变化。

综上所述，2019 年是经济、政策、资金流动性、国际形势迎来全面变局、接受更大挑战的一年，资本市场的大环境将随之发生不断的变化。市场估值已调整至相对低位，风险得到一定程度的释放，但是经济下行压力、企业盈利回落周期、流动性拐点、中美贸易摩擦等外围冲击仍然构成市场较高的不确定性环境。总的说来，我们认为 2019 年市场仍将处在震荡筑底的状态，投资者对于系统性风险和长期增长问题的担忧，将会使得 A 股的波动性较大，A 股达到长期大底，需要稳住杠杆和培育新的经济增长引擎。

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

2018年,本集合计划单位净值增长率为-41.5%,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“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	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

(二) 利润表

日期：2018年01月~2018年12月

单位：元

序号	项目	本期数	上年同期数
1	一、收入	-12,850,245.61	2,528,883.18
2	1、利息收入	1,413.84	50,717.08
3	其中：存款利息收入	1,413.84	50,717.08
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	-2,109,696.63	3,598,605.35
9	其中：股票投资收益	-2,453,234.18	3,227,565.35
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	346,035.00	371,040.00
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	-2,497.45	0.00
18	3、公允价值变动收益	-10,741,962.82	-1,232,635.33
19	4、其他收入	0.00	112,196.08
20	二、费用	310,009.75	454,116.82
21	1、管理人报酬	255,635.45	319,221.54
22	2、托管费	25,563.51	31,922.21
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	13,511.10	77,973.07
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	15,000.00	25,000.00
28	7、增值税金及附加税	299.69	0.00
29	三、利润总和	-13,160,255.36	2,074,766.36

(三) 所有者权益变动表

项目	本期金额		
	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）	29,744,547.30	1,922,098.78	31,666,646.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）	0.00	-13,160,255.36	-13,160,255.36
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）	-2,910,031.92	1,111,142.94	-1,798,888.98
其中：1. 基金申购款	462,663.08	-165,633.38	297,029.70
2. 基金赎回款	-3,372,695.00	1,276,776.32	-2,095,918.68
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	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	26,834,515.38	-10,127,013.64	16,707,501.74

项目	上期金额		
	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）	31,006,797.30	-5,542.58	31,001,254.72
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）	0.00	2,074,766.36	2,074,766.36
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）	-1,262,250.00	-147,125.00	-1,409,375.00
其中：1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	-1,262,250.00	-147,125.00	-1,409,375.00
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	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	29,744,547.30	1,922,098.78	31,666,646.08

(四) 报表附注

无

七、资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内无收益分配

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

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

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 3 月 29 日