

太平洋证券聚金 1 号集合资产管理计划

2019 年第一季度管理报告

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 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 3 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		
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。
许银丰	本产品投资经理	2018年3月30日	2019年3月22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。

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。

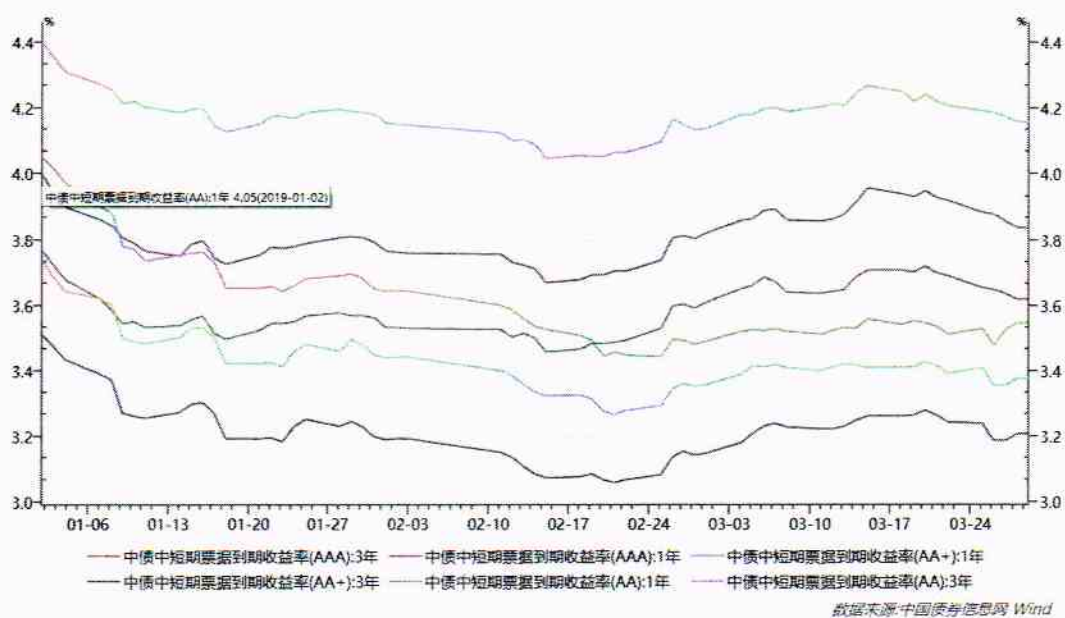
(二) 管理人履职情况

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

一季度整体来看，较去年年底，投资者对经济极度悲观的预期稍有修复，风险偏好有所回升，主要推动因素集中在央行进一步放松货币政策、地方债提前发行、央行和银保监会积极推动银行发行永续债补资本等方面。1月的社融数据中票据放量使得市场推测是否风险偏好能否进一步回升。一季度市场最为突出的表现体现在A股。A股自1月初开始单边走高并突破3000点位，到3月虽然整体行情较为震荡，但是依旧保持住3000点位并有继续向上的趋势。市场的成交量也表现出资金对于A股的热情，每日成交量基本维持在7000亿到8000亿左右，市场热情足以体现。针对A股行情，转债在一季度也有了突出的表现，一级申购热情极高，同时二级市场价格节节攀升，转债偏股的性质在目前行情下表现的更为突出。

整体一季度资金面依旧维持宽松，虽然在特殊时点的资金价格有一定的上涨，例如缴税、跨年、跨季等时刻，但平均资金价格水平依旧保持低位，隔夜的平均价格不超过3%。利率债方面，一季度表现整体震荡向下，但长端利率债表现基本走平，收益率窄幅震荡。



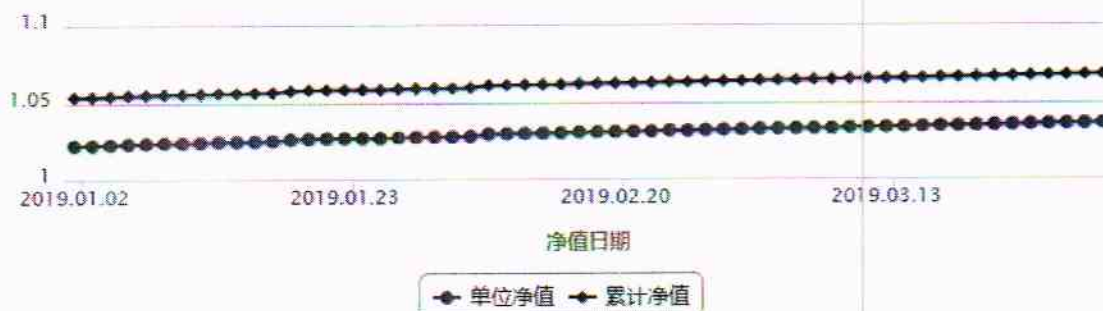
和利率债相比，信用债长短端利率走势更为明显。一月以来，AAA一年期收益率下行30BP，AAA三年期下行15BP，AA+一年期下行36BP，AA+三年期下行16BP，AA一年期下行50BP，AA三年期下行24BP。一年期收益率下行快速，尤其自一月初到二月中旬，下行明显，自二月中下旬以来出现小幅上行趋

势，但整体收益率维持在低位。但反观三年期债券收益率表现，整体向下趋势仍在，但是二月中下旬反弹更为剧烈。从下行及震荡幅度来看，短端收益率下行快于长端。债券市场的学习效应，在对比 16 年市场后，市场更为积极主动的缩短久期，将配置转为防守策略。

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将进行小量配置。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



截止至本报告期末，本产品的单位净值为 1.0376，累计单位净值为 1.0691，本期净值增长率为 1.60%，累计净值增长率为 7.01%。

(二) 资产管理计划主要财务指标

日期：2019-01-01~2019-03-31

单位：元

集合计划本期利润		1,702,280.00
期末集合计划资产净值		108,340,275.84
期末集合计划份额净值		1.0376
期末集合计划累计份额净值		1.0691
本期集合计划份额净值增长率		1.60%

集合计划累计份额净值增长率	7.01%
---------------	-------

注：财务指标的计算公式：

1、期末集合计划份额净值=期末集合计划资产净值÷期末集合计划份额

2、期末集合计划累计份额净值=期末单位集合计划份额净值+单位集合计划累计分红

3、本期集合计划份额净值增长率=(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、集合计划累计份额净值增长率=(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：2019-03-31

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	30,091.34	13,513.09	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	383,271.54	823,145.85	交易性金融 负债	0.00	0.00
存出保证金	2,351.26	49,380.52	衍生金融负 债	0.00	0.00
交易性金融资 产	88,227,800 .00	99,535,469 .86	卖出回购金融 资产款	3,699,963. 00	6,799,932. 00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清 算款	1,325.92	0.00
债券投 资	88,227,800 .00	99,535,469 .86	应付赎回款	0.00	0.00
基金投 资	0.00	0.00	应付管理人 报酬	246,693.01	249,352.96
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	13,250.04	13,439.98
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	1,727.33	1,345.14

			用		
买入返售金融资产	0.00	9,964,099.64	应交税费	144,185.38	120,297.40
应收证券清算款	21,160,000.00	0.00	应付利息	0.00	6,149.95
应收利息	2,675,070.48	3,467,904.31	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	31,164.10	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	4,138,308.78	7,215,517.43
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益:		
			实收基金	104,415,768.30	104,415,768.30
			未分配利润	3,924,507.54	2,222,227.54
			所有者权益合计	108,340,275.84	106,637,995.84
资产合计	112,478,584.62	113,853,513.27	负债和所有者权益总计	112,478,584.62	113,853,513.27

(2) 经营业绩表

日期：2019年01月~2019年03月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	1,939,326.00	1,939,326.00
2	1、利息收入	1,463,541.24	1,463,541.24
3	其中：存款利息收入	4,296.16	4,296.16
4	债券利息收入	1,469,495.82	1,469,495.82
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	33,527.83	33,527.83
7	增值税贷款服务抵减	-43,778.57	-43,778.57
8	2、投资收益	239,123.31	239,123.31
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	239,148.61	239,148.61
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	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	-25.30	-25.30
18	3、公允价值变动收益	236,661.45	236,661.45
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	237,046.00	237,046.00
21	1、管理人报酬	185,500.09	185,500.09
22	2、托管费	13,250.04	13,250.04
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	2,478.37	2,478.37
25	5、利息支出	13,623.52	13,623.52
26	其中：卖出回购金融资产支出	13,623.52	13,623.52
27	6、其他费用	15,464.10	15,464.10
28	7、增值税金及附加税	6,729.88	6,729.88
29	三、利润总和	1,702,280.00	1,702,280.00

(四) 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	413,362.88	0.37%
债券投资	88,227,800.00	78.44%
其他资产	23,837,421.74	21.19%
合计	112,478,584.62	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 0.55。

(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	23.08%
2	101658031	16 昆明百货 MTN001	200,000.00	19,996,000.00	18.46%
3	124044	12 联想债	100,000.00	10,325,000.00	9.53%
4	155061	18 富力 08	100,000.00	10,105,000.00	9.33%
5	145094	16 江都 01	100,000.00	9,918,100.00	9.15%
合计				75,344,100.00	69.55%

(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	104,415,768.30
报告期内集合计划总申购份额	0
报告期内集合计划总赎回份额	0
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

本报告期内未进行收益分配及提取业绩报酬。


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 2019 年 3 月 22 日起,许银丰先生不再管理本产品,投资经理变更为张舒雅女士。

(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、员工跟投情况

本报告期末管理人未有员工参与本集合资产管理计划。

九、托管人报告

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。

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

太平洋
证券

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4月12日