

# 太平洋证券金添利 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	10 年
报告期末份额总额	41,773,746.81
业绩报酬计提基准	5.3%/年
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市分行

### 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	2019-3-22	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) 管理人履职情况说明

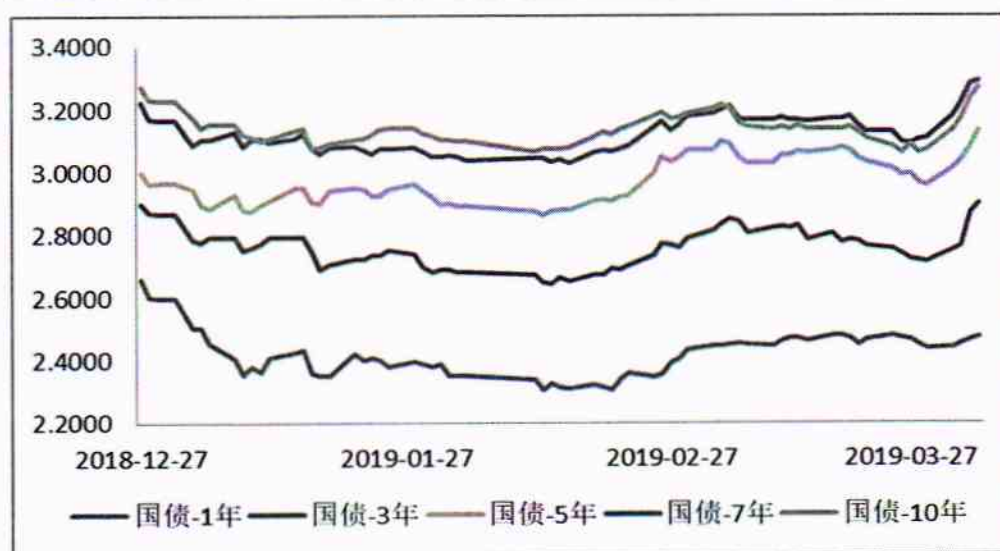
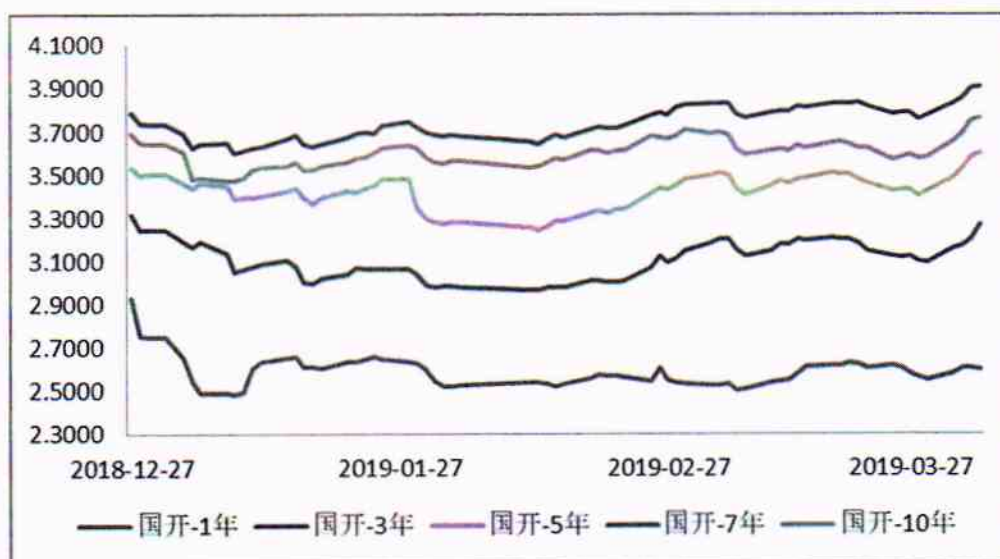
管理人在本报告期内严格依据法律法规及合同的约定履行管理人职责，包括但不限于：(1) 办理本集合计划的登记事宜；(2) 对本集合计划单独管理、单独记账，进行投资；(3)、对本计划进行会计核算并编制财务会计报告；(4) 依法披露资管计划净值，确定参与、退出价格；(5) 办理与本计划财产管理活动有关的信息披露事项；(6) 保存本计划管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料。

## (三) 报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

### 1、一季度市场回顾

利率债方面，一季度地方政府债融资额增加较多。二级市场方面，一季度整体呈现低位震荡态势。从年初到春节，利率债收益率延续去年下行的态势，10年期国债和国开分别最低到3.07%和3.53%；春节后到3月末，收益率先上后下，为宽幅震荡行情，10年国债和国开分别最高到3.22%和3.71%，振幅高达15BP

和 20BP。整体来看，1 年期国债和 10 年期国债收益率分别下行 13BP 和 14BP 至 2.47%和 3.09%。总体来看，今年一季度债市从去年的快牛进入了平稳期。1 年期国开和 10 年期国开分别下行 17BP 和 5BP 至 2.58%和 3.59%，10 年期国开和国债的利差小幅扩大至 9BP 和 51BP。



信用债方面，一级市场各类融资工具均明显增加。二级市场方面，各等级收益率均下行，曲线陡峭化明显。其中 3 年期品种下行幅度较为明显，3 年期 AAA 中票下行 18BP，AA+下行 20BP，AA 下行 27BP，AA-下行 30BP，相比来看，5 年期各期限下行幅度在 10BP 左右。信用利差继续收窄，其中高收益债的信用利差下行加快，尤其是 AA-和 A+（中债隐含评级）的品种，下行幅度在 12~14BP，高等级方面 5 年期下行幅度好于 3 年期。

2019 年第一季度，共有 46 家公司评级调整，其中评级下调 24 家，数量同



比增加 5 家，上调 21 家，数量同比减少 8 家。评级下调的 24 家公司中有 18 家为民营企业，行业分布比较分散；评级上调的 21 家公司中有 18 家为国有企业，主要集中在建筑装饰、银行和交通运输行业。

一季度共有 25 家公司的 49 只债券发生违约，涉及债券余额达 309.88 亿元。其中首次违约主体 10 家，较 2018 年同期大幅增加。从评级调整和债券违约的情况看，2019 年一季度企业信用风险并未得到缓解，尤其是民营企业的融资环境偏紧，宽信用到实体企业融资改善以及市场风险偏好转变仍需时日。

## 2、2019 年二季度市场展望

目前来看，二季度金融数据企稳尚不能定论，短期内经济企稳回升还难以确认，经济仍面临一定的下行压力，但基建加码，房地产调控边际缓和，促销费等一系列稳经济的政策合力不断显现，中美贸易问题经过多次谈判有所缓解，宽信用持续推进，预计经济大幅下降压力不大，通胀压力有所加大但整体可能维持温和态势。二季度定向降准可期，但传统贷款基准利率降低概率不大，货币政策整体仍以维持流动性合理充裕为主，对债市的影响整体偏正面，但方式可能仍以定向投放为主，对债市的利好刺激远低于金融数据回暖、股市上涨带来的不利影响，隐含的经济悲观预期减弱是二季度需要特别关注的方面。利率债方面，二季度收益率曲线或将继续平坦化，信用债二季度分化仍将继续，高评级的信用债仍有较好的配置价值和交易价值，而低评级债券方面，由于风险偏好回升需要经济回升的配合，目前来看，一方面从信用环境好转到融资数据好转再到经济好转仍需要较长时期，民企、中小企业融资环境边际改善及扶持民企政策对市场风险偏好抬升有限，主要根源于纾困政策点状扶持以及业绩驱动低评级债券行情回升的态势短期内难以形成。另一方面，目前低评级信用利差处在绝对高位，且从历史角度看具有“易上难下”的特征。因此低评级债券市场风险偏好中期内难以回升，需谨慎选择个券。2019 年信用债到期量仍然较大，融资风险仍是关注的重点。

## 3、投资策略

一季度持仓非公开行权回售之后，增加了部分公募债的配置比例，久期略有增加，但仍保持在 0.5~0.6 年内。在目前市场流动性宽裕的环境下，后续仍主要

是加杠杆套息策略。一方面，仍以2年左右高等级公募债作为底仓，另一方面，在此基础上加杠杆配置部分短久期非公开城投债。产品整体杠杆将保持在30~40%之间。

#### 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2019年3月31日，本产品的单位净值为1.0099，累计单位净值为1.0626，本月份净值增长率为2.24%，累计份额净值增长率为6.4%。

##### (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	787,952.44
期末集合计划资产净值	42,188,237.19
期末集合计划份额净值	1.0099
期末集合计划累计份额净值	1.0626
本期集合计划份额净值增长率	2.24%
集合计划累计份额净值增长率	6.40%

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=期末集合计划份额净值+每份集合计划份额累计分红
- 3、本期集合计划份额净值增长率=(分红前一天份额净值÷期初份额净值)×{期末份额净值÷(分红前一天份额净值-分红金额)}-1
- 4、集合计划累计份额净值增长率=(第一次分红后集合计划份额净值增长率+1) ×(第二次分红后集合计划份额净值增长率+1) ×……×(最后一次分红后集合计划份额净值增长率+1)-1

##### (三) 资产管理计划财务报表

###### 一、资产负债表

日期：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	34,214.28	59,328.24	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	52,383.76	439,800.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,975.51	5,629.61	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	44,223,162.00	37,752,326.30	卖出回购金融资产款	6,999,930.00	6,500,000.00



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	44,223,162.00	37,752,326.30	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	608,136.15	381,230.92
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	2,708.85	3,329.25
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	4,005.37	1,689.31
买入返售金融资产	0.00	700,007.00	应交税费	35,329.90	30,410.05
应收证券清算款	4,232,000.00	0.00	应付利息	2,874.52	16,953.44
应收利息	1,327,650.53	1,495,092.35	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	7,684,148.89	6,958,612.97
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	41,773,746.81	33,340,359.25
			未分配利润	414,490.38	153,211.28
			所有者权益合计	42,188,237.19	33,493,570.53
资产合计	49,872,386.08	40,452,183.50	负债和所有者权益总计	49,872,386.08	40,452,183.50

## 二、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	848,302.57	848,302.57
2	1、利息收入	466,915.47	466,915.47
3	其中：存款利息收入	2,041.08	2,041.08
4	债券利息收入	461,916.72	461,916.72
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	2,957.67	2,957.67
7	增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	223,457.49	223,457.49
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	228,580.55	228,580.55
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	-5,123.06	-5,123.06

18	3、公允价值变动收益	157,929.61	157,929.61
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	60,350.13	60,350.13
21	1、管理人报酬	27,088.46	27,088.46
22	2、托管费	2,708.85	2,708.85
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	3,731.97	3,731.97
25	5、利息支出	17,760.90	17,760.90
26	其中：卖出回购金融资产支出	17,760.90	17,760.90
27	6、其他费用	6,203.10	6,203.10
28	7、增值税金及附加税	2,856.85	2,856.85
29	三、利润总和	787,952.44	787,952.44

### 三、所有者权益变动表

日期：2019年01月~2019年03月

单位：元

序号	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
1	一、期初所有者权益（基金净值）	33,340,359.25	153,211.28	33,493,570.53	49,320,763.04	434,772.38	49,755,535.42
2	二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	787,952.44	787,952.44	0.00	586,907.91	586,907.91
3	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）	8,433,387.56	43,010.25	8,476,397.81	-15,980,403.79	-1,598.02	-15,982,001.81
4	其中：1.基金申购款	13,038,099.76	66,494.29	13,104,594.05	16,153,819.11	1,615.38	16,155,434.49
5	2.基金赎回款	-4,604,712.20	-23,484.04	-4,628,196.24	-32,134,222.90	-3,213.40	-32,137,436.30
6	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	-569,683.59	-569,683.59	0.00	-866,870.99	-866,870.99
7	五、期末所有者权益（基金净值）	41,773,746.81	414,490.38	42,188,237.19	33,340,359.25	153,211.28	33,493,570.53

#### （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
银行存款和清算备付金合计	86,598.04	0.17%
债券投资	44,223,162.00	88.67%
其他资产	5,562,626.04	11.15%
合计	49,872,386.08	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2019年3月31日，本产品的投资组合的加权久期为0.5年，加权剩余期限为0.54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	23.70%
2	122298	13 亚盛债	60,000.00	6,016,800.00	14.26%
3	122457	15 新金债	60,000.00	5,970,000.00	14.16%
4	136650	16 普天 01	60,000.00	5,958,000.00	14.12%
5	112487	16 合力 01	50,000.00	4,980,000.00	11.80%
		合计	330,000.00	32,924,800.00	78.04%

#### （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	33,340,359.25
报告期内集合计划总申购份额	13,038,099.76
报告期内集合计划总赎回份额	4,604,712.20
报告期末集合计划份额总额	41,773,746.81

## 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 569,683.59 元及提取业绩报酬 581,047.69 元。

## 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

2019 年 3 月 22 日，许银丰先生不再担任产品投资经理，该产品投资经理变更为梁艳。

### （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

管理人有 1 名员工参与本集合计划，总份额合计为 994,925.88，管理人会对本集合计划账户进行监控。

## 九、托管人履职情况

中国工商银行股份有限公司上海市分行作为本产品托管人，在本报告期内严格遵守有关法律法规、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 4 月 8 日

