

太平洋证券稳健增强 1 号集合资产管理计划

2019 年第 1 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：	太平洋证券稳健增强 1 号集合资产管理计划
集合计划类型：	固定收益型
成立日期：	2018 年 12 月 26 日
成立规模：	47,161,865.80 元
存续期：	10 年
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：	兴业银行股份有限公司

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		
邓学智	投资经理	2018年12月 26日	-	10年	北京大学人工智能专业硕士，曾任职于Nvidia中国、中国证监会，2015年3月加入太平洋证券股份有限公司资产管理总部，任量化与衍生品投资经理，在衍生品定价、智能量化投资领域具有丰富的投资管理经验。
蔡万科	投资经理	2018年12月 26日	2019年3月21 日	9年	历任光大证券研究所固定收益研究员、太平洋资产固定收益投资经理助理，具有丰富的固定收益类资产研究和投资经验。2018年4月加入太平洋证券股份有限公司资产管理总部，任投资经理。
杨俊龙	投资主办	2019年3月22 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

1、主要财务指标

日期：2019-01-01~2019-03-31

单位：元

2、财务指标的计算公式

集合计划本期利润	964,488.61
期末集合计划资产净值	48,127,190.98
期末单位集合计划份额净值	1.0205
期末单位集合计划份额累计净值	1.0205
本期集合计划净值增长率	2.05%
集合计划累计净值增长率	2.05%

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=(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-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：2019-01-01~2019-03-31

单位：份

期初集合计划份额总额	47,161,865.80
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	47,161,865.80

(四) 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	5,889,910.70	1,161,865.80	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	201,885.92	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,672.96	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	72,213,046.08	46,000,000.00	卖出回购金融资产款	31,999,780.00	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	72,213,046.08	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	46,000,000.00	应付管理人报酬	62,518.23	3,876.38
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	6,251.84	387.65
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	757.47	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	32,290.83	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	61,956.18	0.00
应收利息	1,989,393.97	763.68	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	4,336.92	其他负债	6,164.10	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	32,169,718.65	4,264.03
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	47,161,865.80	47,161,865.80
			未分配利润	965,325.18	836.57
			所有者权益合计	48,127,190.98	47,162,702.37
资产合计	80,296,909.63	47,166,966.40	负债和所有者权益总计	80,296,909.63	47,166,966.40

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	1,305,615.07	1,305,615.07
2	1、利息收入	782,808.59	782,808.59
3	其中：存款利息收入	25,622.84	25,622.84
4	债券利息收入	779,881.86	779,881.86
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	-22,696.11	-22,696.11
8	2、投资收益	409,779.53	409,779.53
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	363,730.64	363,730.64
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	56,576.00	56,576.00
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	-10,527.11	-10,527.11
18	3、公允价值变动收益	113,026.95	113,026.95
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	341,126.46	341,126.46
21	1、管理人报酬	58,641.85	58,641.85
22	2、托管费	5,864.19	5,864.19
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	3,794.62	3,794.62
25	5、利息支出	261,258.01	261,258.01
26	其中：卖出回购金融资产支出	261,258.01	261,258.01
27	6、其他费用	7,174.10	7,174.10
28	7、增值税金及附加税	4,393.69	4,393.69
29	三、利润总和	964,488.61	964,488.61

3、所有者权益变动表

日期：2019年01月~2019年03月

单位：元

序	项目	本期金额	上期金额
---	----	------	------

号	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)	47,161,865.80	836.57	47,162,702.37	47,161,865.80	0.00	47,161,865.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	964,488.61	964,488.61	0.00	836.57	836.57
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)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中: 1.基金申购款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.基金赎回款	0.00	0.00	0.00	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	47,161,865.80	965,325.18	48,127,190.98	47,161,865.80	836.57	47,162,702.37

(五) 报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

基本上，一季度宏观数据整体略超市场预期，宽信用和减税降费政策作用下，经济短期呈现企稳态势。3月官方制造业PMI为50.5，超过市场预期的49.6，时隔三个月后重返荣枯线上方。PMI各分项指标均回暖，整体呈现量价齐升的格局，显示供需较为旺盛。金融数据方面，前两个月数据来看企稳略向好。1-2月来看，人民币贷款增加4.11万亿元，同比多增3748亿元，1-2月信贷总体不弱。结构上看，主要受企业短期贷款（1-2月同比多增2241亿元）和票据融资（1-2月同比多增7283亿元）带动。1-2月社会融资规模增量累计为5.31万亿元，比上年同期多1.05万亿元。通胀数据方面，2月CPI同比1.5%，市场预期1.5%，前值1.7%，环比1.0%。2月PPI同比0.1%，预期0.2%，前值0.1%，环比-0.1%。价格因素尚未对货币政策形成掣肘，但开年来工业品价格持续上涨，需提防涨价因素。

市场方面，报告期内收益率曲线整体小幅下行，短端表现略强于长端。国开债方面，1Y期较前一季度下行20BP左右，3Y期下行15BP，5Y期下行8BP，7Y期上行4BP，10Y期下行6BP。国债方面，1Y期较9月底下行16BP左右，3Y期下行15BP，5Y期基本持平，7Y、10Y期分别下行6BP、16BP。信用债方面，AAA评级三年期下行19BP，AA+三年期下行21BP，AA评级三年期下行28BP。利率债在信用风险偏好上升及货币政策观察期，同时流动性整体宽松，长端表现弱于短端；信用债方面，市场表现出信用风险偏好上行局面，AA评级个券下行幅度相

对较大，宽信用逐步实现。

本产品成立于 2018 年 12 月，2019 年一季度产品处于建仓期，配置进度较快，主要以中短久期个券为配置标的。目前产品各项指标均符合合同约定，收益表现尚可，后续将在二季度第一次开放，将控制整体杠杆水平和久期，保持产品流动性以应对产品开放。

本产品的股票量化投资主要采用指数增强策略，在控制一定指数跟踪偏离度的前提下，尽量获取最大的相对指数的超额收益。同时，通过做空相应的股指期货合约，将股票组合中的 beta 风险进行对冲，以期获取稳定的 alpha 收益。2019 年一季度，中证 500 短期内上涨了 33.1%，市场处于狂热的环境中，在这个环境下进行股票投资的风险收益特性主要是源自于 beta，而较难获取稳定的 alpha 收益，同时市场的大幅波动导致股指期货与现货股票的基差大幅波动，不利于对冲的实现。因此原计划的股票量化投资策略本季度并没有实施，我们根据市场的特征，采用配置部分可转债的方式进行收益增强，取得了良好的效果。

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 1.0205，累计净值 1.0205，累计净值增长率 2.05%。

（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
现金（银行存款及清算备付金）	6,091,796.62	7.59%
股票投资	0	0
债券投资	72,213,046.08	89.93%
其他资产	1,992,066.93	2.48%

合计	80,296,909.63	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 1.0371 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	143439	17 昌润 01	100,000.00	10,184,000.00	21.16%
2	155142	19 世茂 G1	100,000.00	10,100,000.00	20.99%
3	155132	19 蓝星 01	100,000.00	10,000,000.00	20.78%
4	135550	16 滕建投	100,000.00	9,989,100.00	20.76%
5	135541	16 任城债	100,000.00	9,985,400.00	20.75%
	合计			50258500.00	104.43%

（四）其他（如需说明事项）

无

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，未提取业绩报酬。

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

本计划成立初期投资主办为蔡万科先生与邓学智先生，基于产品管理需求，经研究决定，2019年3月22日投资主办人变更为杨俊龙先生与邓学智先生，原投资主办蔡万科先生离任，现本计划投资主办由杨俊龙先生与邓学智先生共同担任。

（二）重大关联交易

无

(三) 本计划管理人工跟投情况说明

无

(四) 其他涉及影响投资者权益的重大事项

无

八、 托管人履职情况

报告期内，本托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期《太平洋证券稳健增强1号集合资产管理计划2019年第一季度管理报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

九、 备查文件目录


(一) 备查文件目录

- 1、《太平洋证券稳健增强1号集合资产管理合同》；
- 2、《太平洋证券稳健增强1号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《太平洋证券稳健增强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。



太平洋证券股份有限公司

2019年4月11日