

# 太平洋证券合盈 2 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	22,319,344.38
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	投资经理	2016-12-22		17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、代理销售机构的行为进行监督，本报告期内未发现托管人、代理销售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) 主要财务指标和集合计划份额变动

### 1、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	4,741,611.83
期末集合计划资产净值	17,985,679.78
期末集合计划份额净值	0.8058
期末集合计划累计份额净值	0.8058
本期集合计划份额净值增长率	29.43%
集合计划累计份额净值增长率	-19.42%

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

## 2、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	26,834,515.38
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	4,515,171.00
报告期末集合计划份额总额	22,319,344.38

## (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	4,543,304.97	84,553.63	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	22,490.50	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	1,426.32	434.69	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	13,526,993.00	16,685,412.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	13,526,993.00	16,685,412.00	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	44,311.84	49,220.66
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	4,431.18	4,922.04
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	0.00	0.00	应付交易费用	7,420.77	6,274.93

融工具					
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	1,283.38	28.55	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	87,327.89	85,417.63
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	22,319,344.38	26,834,515.38
			未分配利润	-4,333,664.60	-10,127,013.64
			所有者权益合计	17,985,679.78	16,707,501.74
资产合计	18,073,007.67	16,792,919.37	负债和所有者权益总计	18,073,007.67	16,792,919.37

## 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	4,812,614.44	4,812,614.44
2	1、利息收入	2,957.44	2,957.44
3	其中：存款利息收入	2,957.44	2,957.44
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	-769,408.23	-769,408.23
9	其中：股票投资收益	-769,408.23	-769,408.23
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	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	0.00	0.00



18	3、公允价值变动收益	5,579,065.23	5,579,065.23
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	71,002.61	71,002.61
21	1、管理人报酬	44,311.84	44,311.84
22	2、托管费	4,431.18	4,431.18
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	16,095.49	16,095.49
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	6,164.10	6,164.10
28	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
29	三、利润总和	4,741,611.83	4,741,611.83

### 3、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）	26,834,515.38	-10,127,013.64	16,707,501.74	29,756,797.30	-3,705,655.67	26,051,141.63
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	4,741,611.83	4,741,611.83	0.00	-7,544,750.91	-7,544,750.91
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）	-4,515,171.00	1,051,737.21	-3,463,433.79	-2,922,281.92	1,123,392.94	-1,798,888.98
4	其中：1.基金申购款	0.00	0.00	0.00	462,663.08	-165,633.38	297,029.70
5	2.基金赎回款	-4,515,171.00	1,051,737.21	-3,463,433.79	-3,384,945.00	1,289,026.32	-2,095,918.68
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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	五、期末所有者权益（基金净值）	22,319,344.38	-4,333,664.60	17,985,679.78	26,834,515.38	-10,127,013.64	16,707,501.74

## （五）报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

### 1、2019年1季度市场与投资策略回顾

在2018年4季度报告中，我们认为“总的来说，一季度市场大概率迎来一轮可观的中级反弹。但商誉集中减值导致的业绩预告风险仍需警惕。”市场的实

际表现与我们的判断基本一致，2019年一季度，A股市场出现V形上涨，其中上证指数上涨23.93%；沪深300指数上涨28.62%；中小板指上涨35.66%；创业板指上涨35.43%。

从A股市场的行业表现来看，一季度所有行业均是正收益。且养殖、计算机和券商等板块领涨，分别代表行业景气度向上、估值修复弹性大以及行业趋势明显改善等方向。因此，我们可以看到，一季度A股市场是在欧美经济预期转弱而流动性预期转宽松、国内经济增速下行压力仍偏大、企业盈利未有明显改善的背景下，叠加信用利差的快速下行，即信用风险的下降，从而使得估值出现较大幅度的修复行情。

截止到2019年3月31日，本产品单位累计净值为0.8058元，1季度累计净值增长率为-19.42%，跑赢沪深300指数0.81个百分点。

## 2、市场展望和投资策略

### (1) 市场展望

短期经济数据和金融数据同时超预期，当前的市场情绪完全有可能过度反应这种短期改善。最新发布的3月份PMI数据为50.5%，比上月上升1.3个百分点，重回临界点以上，并创过去5个月新高，显著超预期；3月份的进出口等经济数据及PPI、CPI等价格数据也比预期好。究其原因，短期更多来自于春节错位。长期来看这种节奏也完全符合我们对今年经济不会出现断崖式向下、而是以一个非常缓的节奏向下磨底的判断。

3月份金融数据大幅超预期，从同比口径看，信贷、社融增速都有较好表现，并且不排除二季度有降准可能性。当前的金融数据显示，社融增速底部已过，信用结构仍在持续改善，宽信用势头已经出现。所以当下的关键问题就是“宽信用”的这个势头能否持续，如果可以，那么无论是逻辑推演还是历史数据都预示着后续宏观经济大概率会开始好转，上市公司的“基本面拐点”出现可以预期。当然，如果“宽信用”的逻辑最终被数据证伪，我们就需要对未来公司基本面和市场的风险提高警惕。

### (2) 投资策略

综上，此前市场最担忧的经济二季度断崖式下行风险消除，同时货币宽松维持，M1、社融等拐点进一步明确，以当前的市场情绪，完全有可能过度反应这种



短期改善。因此我们判断二季度行情将再度向上，但是二季度后半段几个风险需要警惕，市场依然可能面临一定的震荡调整压力。1、虽然经济数据出现短期改善，但我们并不认为经济已经结束磨底迎来向上拐点。短期市场对数据改善的情绪可能会过度反应，若后续再度出现向下信号，则将面临压力。2、二季度后半段，通胀压力可能加剧，同时若经济不存在大幅向下压力，货币政策预期也可能出现波动。3、海外方面，经济和股市向下趋势显现，若其出现急跌则对市场有一定冲击。

#### 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

本报告期内，本集合计划单位净值增长率为 29.43%，累计单位净值增长率为-19.42%。

##### （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	4,543,304.97	25.14%
股票投资	13,526,993.00	74.85%
其他资产	2,709.70	0.01%
合计	18,073,007.67	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

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	12,832,940.00	71.3509%
2	600259	广晟有色	20,100.00	694,053.00	3.8589%
3					
4					
	合计		<b>1,713,100.00</b>	<b>13,526,993.00</b>	<b>75.2098%</b>

#### （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

本报告期内无收益分配

#### 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

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

#### 八、托管人履职情况

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 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 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季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。

## 九、员工跟投情况

本报告期内，有 1 名员工参与本集合计划，参与份额为 1262865.09 份，我司作为管理人将严格按照法律法规规定对前述跟投员工账户进行监控。

## 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风险揭示书》；
- 4、《太平洋证券合盈 2 号集合资产管理计划说明书》；
- 5、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 12 日

