

太平洋证券均盈优选 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，但不保证集合计划本金不受损失，也不保证最低收益。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。

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	太平洋证券均盈优选 1 号集合资产管理计划
集合计划类型	混合类
成立日期	2018 年 9 月 18 日
存续期	10 年
报告期末份额总额	35,805,929.73
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	国泰君安证券股份有限公司

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		
叶萌	投资主办	2018 年 9 月	-	5 年	毕业于江西财经大学，具有基金、证券从业资格，多年证券从业经

		18日			验,现就职于太平洋证券股份有限公司资产管理总部,执业证书编号:S1190818070001。曾先后任职于上海沃胜资产管理有限公司投资总监助理;东北证券股份有限公司资产管理总部高级经理,东证融汇证券资产管理公司高级经理,从事研究投资工作。
--	--	-----	--	--	--

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,根据合同的约定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

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	4,305,336.21	4,305,336.21
2	1、利息收入	7.36	7.36
3	其中:存款利息收入	7.36	7.36
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	51,034.19	51,034.19
9	其中:股票投资收益	0.00	0.00
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	51,034.19	51,034.19
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	4,254,294.66	4,254,294.66
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	91,744.07	91,744.07
21	1、管理人报酬	81,504.74	81,504.74
22	2、托管费	4,075.23	4,075.23
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	0.00	0.00
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	4,213,592.14	4,213,592.14

(四) 资产管理计划财务报表

日期:2019-3-31

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	3,187.57	2,812.34	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	6,900,199.00	6,987,199.00	卖出回购金融资产款	0.00	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	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	6,900,199.00	6,987,199.00	应付管理人报酬	81,504.74	82,506.81
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	4,075.23	4,125.32
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	0.00	0.00
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	0.66	0.66	应付利润	0.00	0.00
应收股利	127,924.34	76,890.15	其他负债	31,164.10	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	116,744.07	111,632.13
其他资产	28,891,362.23	24,637,067.57			

			所有者权益:		
			实收基金	33,402,316.53	33,402,316.53
			未分配利润	2,403,613.20	-1,809,978.96
			所有者权益合计	35,805,929.73	31,592,337.59
资产合计	35,922,673.80	31,703,969.72	负债和所有者权益总计	35,922,673.80	31,703,969.72

(五) 报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

1、2018 年投资回顾及影响市场因素

2019 年一季度，市场呈现出强势反弹格局。指数在年初下探 2440 点之后逐步震荡企稳，2 月份市场迎来强势反弹，指数突破年线，站上 2900 点，个股板块普遍上扬，3 月份大盘继续震荡向上。截止到 3 月 30 日，上证指数一季度线上涨 23.93%，创业板上涨 35.43%。其中券商、计算机、农业、电子、食品饮料等板块领涨。

1) 国内经济生产线复工，PMI 数据超预期使得经济实现软着陆可能性大增

3 月份 PMI 数据的大幅超预期，一扫“市场对经济担忧”阴霾，较大缓解了市场对国内经济断崖式担忧的预期，与此同时数据表明国内经济 4 月份将步入阶段性的开工季，国内经济实现软着陆可能性大增。

2) 减税降费是大方向，其中“增值税下调”是主要措施之一，激发市场活力的政策红利凸显

增值税重大改革将进一步激发市场活力，减轻企业负担，尤其是降低了制造业企业的税负，另边际上提升消费者消费意愿。政策红利的释放，有助于提振市场风险偏好。

3) MSCI 事件渐行渐近，“北上资金”大举净流入 A 股

从北上资金净流入 A 股规模来看，今年前三个月分别月度净流入规模达 606.88 亿元、603.92 亿元和 43.56 亿元，考虑到当前人民币汇率较为稳定，国内经济季节性回暖，且存在“MSCI 事件”等因素，预计“北上资金”净流入 A 股方向上不变。

2、2019 年二季度投资展望：改革红利带来的经济复苏

中国经济调整或已进入尾声。虽然 2019 年国内经济依然面临挑战，海外市场依然有美联储加息、英国脱欧和全球经济衰退等诸多不确定性，但是我们相信经济有潮落必有潮涨，中国这一轮经济大调整或已进入尾声，随着各项改革加速推进，增长动力正在发生变化，过去我们依赖于人口红利、外贸出口和投资等增

长动力支撑，而未来增长动力将主要来自于改革红利和科技创新等，科创板的快速推进和大规模的减税降费亦将为企业的盈利增长提供新的支持。

货币政策继续逆周期调控，金融供给侧改革、降准乃至降息值得期待。未来央行工作重点预计将包括：一是推动金融供给侧改革，提高直接融资特别是股权融资比重，并继续放缓金融去杠杆的节奏与力度；二是推动利率市场化，疏通资金价格的传导，降低企业综合融资成本，引导无风险利率继续下行；三是创新、扩大货币政策工具的使用，保证货币供给量的合理充裕。我们认为，如果前期经济政策刺激效果不及预期或面临较大外部冲击，经济下行压力加大，未来降准、降息、金融供给侧改革均值得期待，预计 2019 年国债收益率趋于稳定甚至下行，流动性总体偏宽松。

综合来看，我们认为，市场已经大概率进入牛市初期，但经历过一季度的快速估值修复后，二季度 A 股大概率迎来震荡整理，全年将呈现震荡上行的趋势。具体行业配置方面，我们坚持牛市思维，总体偏向进攻。结合估值位置及盈利情况，我们看好大金融、大基建和大制造，行业方面，建议超配非银行金融、建筑装饰、汽车、国防军工、TMT 等，概念方面，重点关注新能源和科创板概念股。

(2) 投资主线

本基金成立至今已运行半年时间，2019 年 2 季度的投资主线，我们仍坚持以股票多头策略为主，产品选择将围绕以下三个大方向为主线的私募产品来展开：1、周期属性较弱的行业；2、逆周期调节的行业；3、题材热点。选择这三个大方向，主要是三点考虑：一是对于 2019 年大环境的判断，经济、政策和国际环境都在相机平衡中进行，弱周期性行业相对稳健，兼具防守和进攻属性；二是对于 2019 年大概率出现的政策逆周期调节的判断；三是市场板块轮动效应明显，优选对于板块题材热点把握精准的优秀私募。

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

日期：2019-01-01~2019-03-31

单位：元

集合计划本期利润	4,213,592.14
期末集合计划资产净值	35,805,929.73
期末单位集合计划份额净值	1.0720
期末单位集合计划份额累计净值	1.0720

本期集合计划净值增长率	13.34%
集合计划累计净值增长率	7.20%

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

(二) 其他（如需说明事项）

管理人格尽职守，本着公平、公正原则，综合考虑所投产品的历史业绩等情况，为客户挑选优质股票多头策略私募基金公司，投资于其管理的私募基金产品（详见第五点第（二）款投资明细表），未投资于管理人或管理人关联方所设立的资产管理产品。

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	3,187.57	0.01%
理财产品	28,891,362.23	80.42%
基金投资	6,900,199.00	19.21%
其他资产	127,925.00	0.36%
合计	35,922,673.80	100.00%

注：其他资产包括“交易保证金”、“应收利息”等项目。

(二) 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名标的投资明细

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	JLWJ01	深国投·景林稳健证券投资集合资金信托计划	8,863.20	10,189,666.51	28.46%
2	ZXSY03	尊享收益 98 号私募证券投资基金	5,608,157.32	8,630,954.12	24.10%
3	000725	大成添利宝货币 B	6,870,199.00	6,870,199.00	19.19%
4	MDZQ02	深国投·明达证券投资集合资金信托计划	19,821.23	5,695,630.44	15.91%
5	ZXXS04	中信信托·星石 18 期证券投资集合资金信托计划	17,080.27	4,375,111.16	12.22%
合计				35,761,561.23	99.88%

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。

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、 员工跟投情况

截至 2019 年 3 月 31 日,太平洋证券均盈优选 1 号产品共有 2 名太平洋证券股份有限公司员工跟投,跟投份额余额共计 2,500,355.73,跟投份额市值共计 2,680,121.66 元,管理人会对本集合计划账户进行持续监控。

九、 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、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、《太平洋证券均盈优选 1 号集合资产管理计划集合资产管理合同》；
- 2、《太平洋证券均盈优选 1 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《太平洋证券均盈优选 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：上海市浦东新区浦东南路 500 号 17 楼太平洋证券

公司网址：www.tpyzq.com

联系人：吴经纬

EMAIL：wujw@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 31 日