

太平洋证券聚金1号集合资产管理计划
2019年第2季度管理报告

报告期：2019年4月1日-2019年6月30日



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 7 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。

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
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。历任太平洋证券资

					产管理总部交易员，交易主管。
--	--	--	--	--	----------------

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。

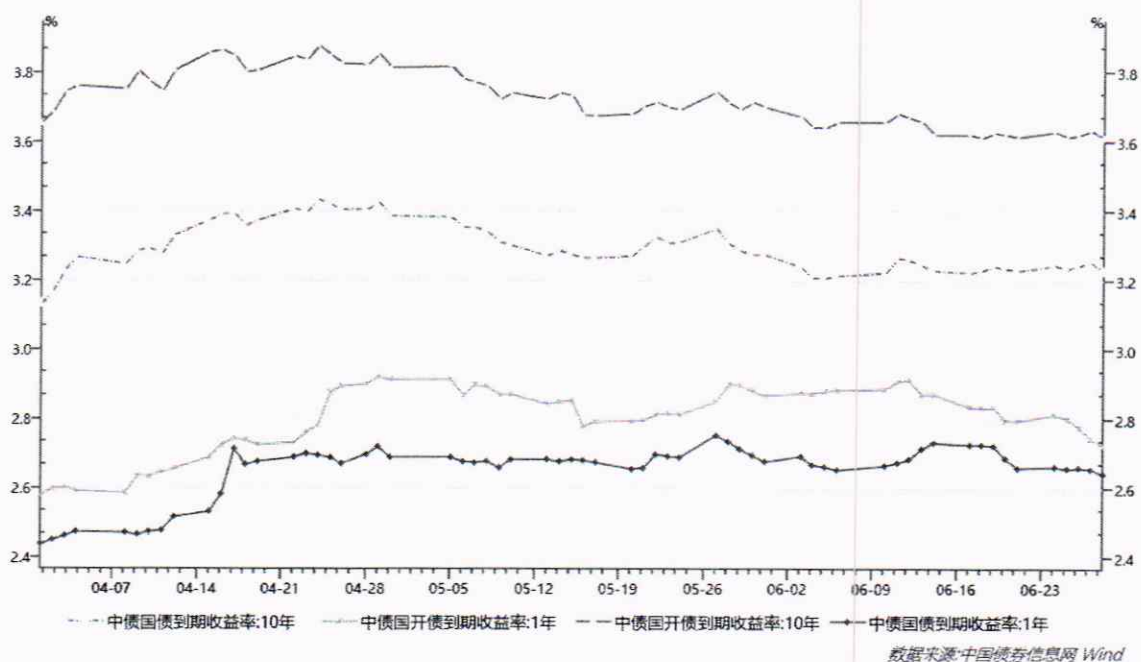
（二）管理人履职情况

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。

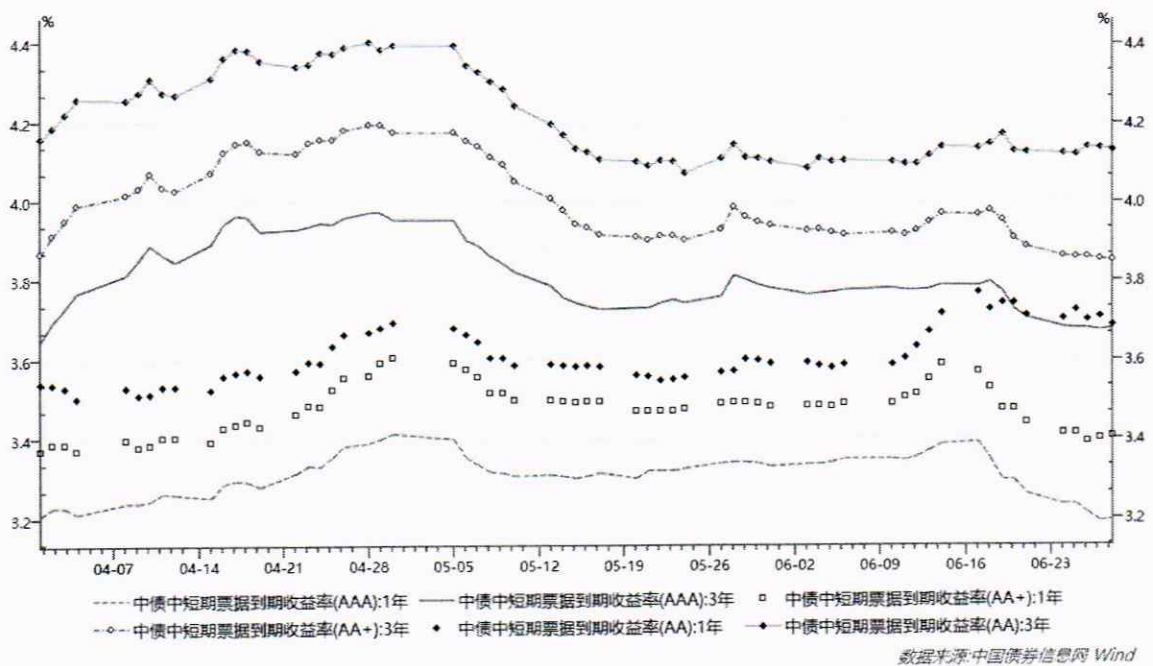
（三）管理人对报告期内资产管理计划投资策略和业绩表现的说明

二季度整体来看，市场经过了一轮较为完整的调整，中美贸易摩擦从加剧到缓和，经济数据从好于预期到再度走弱，资金面的陡然变化，市场的风险偏好分层进一步加剧。4月份伴随一季度经济数据好于预期，流动性边际收紧，通胀上升预期持续，导致利率债收益率明显上行，利率长端调整幅度大于短端。但自5月份起随着经济再度走弱，通胀压力有所缓解，贸易摩擦的突然升温，市场利率逐步下行。5月31日包商银行被建行托管，市场短期利率上行，中小银行同业存单发行困难，同业负债过高的银行受到市场挤压。央行迅速出手，包商银行对于市场的影响逐步缓释并被市场吸收。但是同期海航财务正回购的全面违约，连同包商银行被托管导致正回购操作的质押券逐步出现分层，6月份市场资金面出现了极大的变化。非银账户、专户的区别对待，国企民企质押券的分层，交易所可质押与银行间债券的差异，使得6月份资金面出现严重两极分化。从数据来看，银行间加权数据依旧维持低位体现出大机构资金依旧宽松，但是银行间最高价、协议回购最高价、协议回购加权数据的居高不下表现出市场的极度紧张。资金面的陡然变化也使得市场低评级债券出现砍仓现象，市场对于机构化模式发行

的债券再度关注。A股方面，自1月初A股开始单边走高并突破3000点之后，在4月中旬达到本轮上行的最高点3288.45。但随着年报公布，A股快速下行并在2900点震荡直至6月底。从个股来看，自6月起蓝筹股、白酒等公认的有价值的企业股价逐步走高并屡创新高，个股在6月份的表现也出现极大差异性。海外方面，美国国债10年-3个月期国债收益率在6月份倒挂程度加深，10年期美债收益率创20个月以来最低水平。6月份美联储并未加息，但是暗示加息的可能性增加。



二季度利率债十年国债上行 13bp, 期间上行最高 30bp, ; 十年国开下行 3bp, 期间上行最高 22bp; 一年国债上行 22bp, 期间上行最高 31bp; 一年国开上行 15bp, 期间最高上行 32bp。长端上行时间段早于短端，但是幅度基本一致，但是在下行区间短端明显弱于长端。



和利率债相比，信用债长短端利率走势更为明显。四月以来长短期债券除AA一年期品种显著上行17bp之外，其余品种基本走势一致：利率在4月逐步上行后在5月下行，6月中期出现小幅上行后再度下行并基本回到4月初利率水平。在跨半年结束后，若市场对于资金面分层情况没有显著缓解，后期市场信用债的利率走势预计依旧会继续延续两极分化的情形。同时若监管对于结构化发行债券进行进一步深究，对市场低评级债券将是又一轮打击。

结合市场情况及产品开放需求，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。本次开放由于产品净赎回，产品杠杆有部分增加。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、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。

五、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

截至本报告期末，本产品的单位净值为 1.0225，累计单位净值为 1.0831，本期份额净值增长率为 1.38%。

(二) 资产管理计划主要财务指标

日期：2019-04-01~2019-06-30

单位：元

集合计划本期利润		1,201,326.72
期末集合计划资产净值		84,679,504.12
期末集合计划份额净值		1.0225
期末集合计划累计份额净值		1.0831
本期集合计划份额净值增长率		1.38%

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=(本期第一次分红前一天份额净值÷本期期初份额净值)×{本期第二次分红前一天份额净值÷(本期第一次分红前一天份额净值-本期第一次单位份额分红金额)}×……×{本期期末份额净值÷(本期最后一次分红前一天份额净值-本期最后一次单位份额分红金额)}-1

(三) 资产管理计划财务报表

(1) 资产负债表

日期：2019-06-30

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	25,049.47	13,513.09	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	213,636.9	823,145.85	交易性金融	0.00	0.00

	0		负债		
存出保证金	3,962.08	49,380.52	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	91,302,060.00	99,535,469.86	卖出回购金融资产款	10,399,896.00	6,799,932.00
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	91,302,060.00	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	154,320.14	249,352.96
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	11,022.90	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	应付交易费用	418.00	1,345.14
买入返售金融资产	0.00	9,964,099.64	应交税费	127,228.05	120,297.40
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	5,046.96	6,149.95
应收利息	3,845,124.41	3,467,904.31	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	12,396.69	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	10,710,328.74	7,215,517.43
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	82,815,355.76	104,415,768.30
			未分配利润	1,864,148.36	2,222,227.54
			所有者权益合计	84,679,504.12	106,637,995.84
资产合计	95,389,832.86	113,853,513.27	负债和所有者权益总计	95,389,832.86	113,853,513.27

(2) 经营业绩表

日期：2019年04月~2019年06月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	1,443,272.55	3,382,598.55

2	1、利息收入	1,393,114.59	2,856,655.83
3	其中：存款利息收入	1,880.79	6,176.95
4	债券利息收入	1,431,477.38	2,900,973.20
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	1,493.91	35,021.74
7	增值税贷款服务抵减	-41,737.49	-85,516.06
8	2、投资收益	129,080.29	368,203.60
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	132,590.00	371,738.61
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	-3,509.71	-3,535.01
18	3、公允价值变动收益	-78,922.33	157,739.12
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	241,945.83	478,991.83
21	1、管理人报酬	154,320.14	339,820.23
22	2、托管费	11,022.90	24,272.94
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	424.23	2,902.60
25	5、利息支出	62,500.42	76,123.94
26	其中：卖出回购金融资产支出	62,500.42	76,123.94
27	6、其他费用	8,532.59	23,996.69
28	7、增值税金及附加税	5,145.55	11,875.43
29	三、利润总和	1,201,326.72	2,903,606.72

(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	238,686.37	0.25%
债券投资	91,302,060.00	95.71%
其他资产	3,849,086.49	4.04%
合计	95,389,832.86	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

截至本报告期末，本产品的投资组合的产品久期为 0.66 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	101658031	16 昆明百货 MTN001	200,000.00	19,998,000.00	23.62%
2	150031	17 苏宁 07	160,000.00	16,012,960.00	18.91%
3	112422	16 飞马债	150,000.00	15,000,000.00	17.71%
4	124044	12 联想债	100,000.00	10,325,000.00	12.19%
5	155061	18 富力 08	100,000.00	10,180,000.00	12.02%
		合计		71,515,960.00	84.45%

（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	33,362,924.34
报告期内集合计划总赎回份额	54,963,336.88
报告期末集合计划份额总额	82,815,355.76

七、本集合计划运用杠杆情况

截至本报告期末，本集合计划的融入资金余额占计划资产净值的比例为12.29%。

八、本集合计划费用计提基准、计提方式和支付方式

（一）托管费：

本集合计划自成立之日起计提托管费。本计划的托管费按前一日的计划资产净值0.05%的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.05\% \div 365$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日计划资产净值。（首日按本计划初始资金金额）

本计划的托管费按前一日产品资产净值计算，按日计提，按季支付。由托管人根据与管理人的指令，在每季初的前5个工作日内从集合计划资产中一次性支付。若因战争、自然灾害等不可抗力或法定节假日致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后或法定节假日终止后的首个工作日支付。本合同终止（包括提前或延期）后，依据清算程序支付托管人尚未支付的托管费。

（二）管理费：

本集合计划自成立之日起计提管理费。本计划的管理费按前一日的计划资产净值0.7%的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.7\% \div 365$$

H 为管理人当日计提的管理费

E 为前一日计划资产净值（首日按本计划初始资金金额）

按前一日计划资产净值计算，按日计提，按季支付。由托管人根据与管理人的指令，在每季初的前5个工作日内从集合计划资产中一次性支付。若因战争、自然灾害等不可抗力或法定节假日致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后或节假日终止后的首个工作日支付。产品终止后，依据清算程序支付管理人尚未支付的管理费。

（三）业绩报酬

本集合计划业绩报酬计提日为收益分配日（以管理人网站的分红公告为准）、委托人退出日或本计划终止日（含提前终止）。管理人在符合业绩报酬计提条件时，于业绩报酬计提日提取业绩报酬。

（1）管理人收取业绩报酬的原则

a、按照委托人每笔参与份额分别计算持有期收益率，在符合业绩报酬计提的条件下计提业绩报酬。

b、集合计划收益分配日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除。在每笔份额退出日和集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除。

（2）、业绩报酬的计提方法

业绩报酬的提取条件和提取比例如下：

若业绩报酬计提日，委托人获得超额收益，则管理人有权以该超额收益为基准按照业绩报酬提取比例 X 计提业绩报酬，其中超额收益为每笔分红/退出/到期份额（以下简称每笔份额）持有期收益率高于其基准收益（即按照业绩报酬计提基准计算的收益）的部分。计算方式如下：

在业绩报酬提取日，如果超额收益 ≥ 0 ，则：每笔份额应提取的业绩报酬=该笔份额超额收益*X

每笔份额超额收益=该笔份额收益-该笔份额基准收益

该笔份额持有期收益=（本次业绩报酬计提日的累计单位净值-上一次业绩报酬计提日的累计单位净值）*该笔份额数

该笔份额的基准收益=业绩报酬计提基准/365*实际运作天数*该笔份额数；

实际运作天数：每笔份额上一业绩报酬计提日（含）到本次业绩报酬计提日（不含）的自然天数；如果不存在上一业绩报酬提取日，则募集参与的份额的上一业绩报酬提取人为本计划成立日或者存续期参与的份额的上一业绩报酬提取日为参与申请日。

第一个运作周期的业绩报酬计提比例为 10%以及第一个运作周期的业绩报酬计提基准 K 为 5.65%/年，此后管理人将于每个开放期前通过管理人网站公告方式公告下一个运作周期的具体业绩报酬提取比例 X（ $X \leq 60\%$ ）、业绩报酬计提基准 K。

管理人通过深入分析国内外宏观经济走势、社会资金运动及各项宏观经济政策对金融市场特别是货币市场的影响，密切关注市场资金面松紧变化，把握市场利率走势，合理确定集合计划的规模、投资标的以及业绩报酬计提基准的范围。管理人确定业绩报酬计提基准主要基于集合计划投资的债券回购、债券、货币市场基金等的收益情况估算。本集合计划的业绩报酬计提基准仅为管理人提取业绩报酬的标准，并不是管理人向客户保证其资产本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。

(3)、业绩报酬支付：

由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于 5 个工作日内将业绩报酬划拨给管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。当集合计划收益分配日、份额退出日或集合计划终止时，托管人根据管理人的指令将退出净值总额（含业绩报酬和退出费用）或分红金额（含业绩报酬）划拨给注册登记机构，由注册登记机构将业绩报酬和退出费用支付给管理人，并将扣除业绩报酬和退出费用的退出款项转入推广机构在注册登记机构的资金账户。托管人对业绩报酬的计算不承担复核义务和责任。

九、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金额为 3,039,201.63 元，计提业绩报酬金额为 462,639.25 元。

十、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

本报告期内无投资经理变更。

（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。

十一、管理人工跟投情况

本报告期末管理人未有员工参与本集合资产管理计划。

十二、信息披露的查询方式

公司网址：www.tpyzq.com

太平洋证券股份有限公司

2019年7月22日



