

太平洋证券金元宝 10 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	太平洋证券金元宝 10 号集合资产管理计划
集合计划类型	固定收益类
成立日期	2018 年 5 月 23 日
产品管理期限	10 年
风险收益特征	R3 中风险
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	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

张舒雅，金融学硕士，现供职于太平洋证券股份有限公司资产管理部，执业证书编号：S1190817030001。历任太平洋证券资产管理总部交易员，交易主管，具有丰富的固定收益证券、类固收产品投资交易经验。

张健，经济学学士，现供职于太平洋证券股份有限公司资产管理部，执业证书编号：S1190816040001。多年从事股票、基金、期货等多个领域投资研究，善于寻找市场中低风险投资机会，并能够熟练使用资本市场各类投资工具进行套利交易，将长线价值投资和短线波段操作相结合，规避系统性风险。

(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) 报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

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。

产品二季度对于权益持仓标的进行调仓，策略上以滞涨行业龙头为主，配置偏股性可转债，结合整体市场情绪波动操作；信用债方面，主要配置短期地产债，

产品流动性较好。。

四、托管人报告

(一) 托管人履职报告

本托管人依据太平洋证券金元宝 10 号集合资产管理计划的合同与托管协议，自计划成立日起托管“太平洋证券金元宝 10 号集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

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《太平洋证券金元宝 10 号集合资产管理计划 2019 年第二季度管理报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告（不包括投资组合的产品久期）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。

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

本集合计划报告期末，单位集合计划份额净值 1.0485，报告期内份额净值增长率为 2.2%。

(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	664,591.81
期末集合计划资产净值	27,694,532.32
期末集合计划份额净值	1.0485
期末集合计划份额累计净值	1.1850
本期集合计划份额净值增长率	2.20%

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=(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	27,811.74	1,554,053.04	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	473,405.71	571,303.79	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	37,207.14	36,850.52	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	31,500,705.29	40,449,320.29	卖出回购金融资产款	8,999,910.00	12,999,870.00
其中：股票投资	1,404,000.00	5,501,941.52	应付证券清算款	255,524.30	0.00
债券投资	30,096,704.36	32,815,277.66	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.93	2,132,101.11	应付管理人报酬	78,752.72	110,901.04
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	3,708.00	4,165.16
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	15,397.71	48,907.57
买入返售金融资产	2,800,028.00	0.00	应交税费	20,566.55	24,670.68
应收证券清算款	300,624.25	3,155,910.96	应付利息	2,979.86	12,836.60
应收利息	1,143,986.02	976,975.39	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	9,389,235.83	13,226,351.05
其他资产	800,000.00	800,000.00			
			所有者权益：		
			实收基金	26,412,681.78	33,877,019.15
			未分配利润	1,281,850.54	441,043.79

			所有者权益合计	27,694,532.32	34,318,062.94
资产合计	37,083,768.15	47,544,413.99	负债和所有者权益总计	37,083,768.15	47,544,413.99

(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	808,899.89	3,494,262.02
2	1、利息收入	391,616.13	910,820.67
3	其中：存款利息收入	6,167.68	14,702.10
4	债券利息收入	396,113.07	918,170.28
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	870.46	4,800.72
7	增值税贷款服务抵减	-11,535.08	-26,852.43
8	2、投资收益	841,476.51	2,137,823.10
9	其中：股票投资收益	-666,293.17	-768,407.41
10	债券投资收益	1,506,740.42	2,741,648.26
11	基金投资收益	0.00	196,414.65
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	10,770.00	10,770.00
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	-9,740.74	-42,602.40
18	3、公允价值变动收益	-424,192.75	445,618.25
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	144,308.08	415,431.48
21	1、管理人报酬	51,911.75	112,644.03
22	2、托管费	3,708.00	8,046.00
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	40,228.20	131,825.30
25	5、利息支出	43,774.05	144,111.86
26	其中：卖出回购金融资产支出	43,774.05	144,111.86
27	6、其他费用	4,039.62	10,469.69
28	7、增值税金及附加税	646.46	8,334.60

29	三、利润总和	664,591.81	3,078,830.54
----	--------	------------	--------------

(四) 其他 (如需说明事项)

本报告期内无其他事项说明。

六、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)	501,217.45	1.35%
股票投资	1,404,000.00	3.79%
基金投资	0.93	
债券投资	30,096,704.36	81.16%
其他资产	5,081,845.41	13.70%
合计	37,083,768.15	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

截止至本报告期末，本集合计划的投资组合久期为 0.856 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	136148	16 宏桥 01	50,000.00	5,129,000.00	18.52%
2	118767	16 锦龙 01	50,000.00	4,930,519.86	17.80%
3	136783	16 金发 01	48,990.00	4,835,313.00	17.46%
4	122181	12 山鹰债	40,000.00	4,012,000.00	14.49%
5	112215	14 万马 01	30,000.00	2,994,570.00	10.81%
	合计			21,901,402.86	79.08%

(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	28,219,282.17
报告期内集合计划总申购份额	4,308,644.58
报告期内集合计划总赎回份额	6,115,244.97
报告期末集合计划份额总额	26,412,681.78

七、本集合计划运用杠杆情况

本集合计划报告期末，融入资金余额占比集合计划资产净值的比例为 32.5%。

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

本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的 0.05% 年费率计提，计算方法如下：

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

H 为每日应计提的集合计划托管费

E 为前一日集合计划资产净值（首日按本计划初始资金金额）

托管费每日计提，按自然季度支付，每季度前五个工作日为支付日。由管理人向托管人发送集合计划托管费划付指令，托管人复核后从集合计划中支付给托管人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

(二) 管理费

本集合计划管理费按前一日集合计划资产净值的 0.70% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.70\% \div 365$$

H 为每日应计提的集合计划管理费

E 为前一日集合计划资产净值（首日按本计划初始资金金额）

管理费每日计提，按自然季度支付，每季度前五个工作日为支付日。由管理人向托管人发送集合计划管理费划付指令，托管人复核后从集合计划中支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

(三) 业绩报酬

1、业绩报酬计算方法

$R \leq r_i$ ，管理人业绩报酬=0，R 为客户份额持有期年化收益率， r_i 为每个封闭期的业绩报酬计提基准；

$r_i < R$ ，管理人提取超额部分的 60% 作为管理人业绩报酬，余下 40% 归份额持有委托人享有。提取频率不得超过每 6 个月一次。但因委托人退出集合计划提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

其中， r_i 为业绩报酬计提基准，业绩报酬计提基准设置为 6.0%，该产品主要 80% 以上仓位投资于债券，并结合股票市场情况进行部分可转换债券及权益类资产配置。债券投资主要是通过对上市公司发行的债券经过甄别后选取收益比较高、风险相对可控的短期债券进行投资，并对个券进行风险识别与划分，对利率走势、期限利差走势、信用利差走势进行研究分析。权益类资产投资主要是结合市场情况进行指数型基金及要约收购等事件类股票的配置。

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。

$$R = \frac{(P_1 - P_0)}{P_0^*} \times \frac{365}{D} \times 100\%$$

P_1 为业绩报酬计提日的计划单位累计净值；

P_0 为上一个发生业绩报酬计提日的计划单位累计净值；

P_0^* 为上一个发生业绩报酬计提日的计划单位净值；

D 表示上一个发生业绩报酬计提日（含）到本次业绩报酬计提日（不含）的实际天数；

管理人业绩报酬计提如下：

持有期年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (Y) 的计提公式
$R \leq r_i$	0	$Y = 0$
$R > r_i$	50%	$Y = A \times (R - r_i) \times 50\% \times D \div 365$

Y = 业绩报酬；

A = 每笔退出份额在上一个业绩报酬计提日的资产净值 = 每笔退出份额 * 上一个业绩报酬计提日的计划单位净值。

2、业绩报酬计提

(1) 按委托人每笔参与份额分别计算期间年化收益率并计提业绩报酬。

(2) 业绩报酬计提日为本集合计划收益分配日（以管理人的分红公告为准）、委托人退出日或计划终止日。

(3) 在委托人退出或本集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金或清算资金中扣除。在本集合计划收益分配日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红款中扣除。

(4) 在委托人退出或计划终止时，业绩报酬按委托人退出份额或计划终止时持有份额计算。如退出份额为一笔参与份额的一部分，则将该退出份额单独核算业绩报酬，而该笔参与的剩余部分不受影响。

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。因涉及注册登记数据，托管人对业绩报酬的计算不承担复核义务和责任。

九、本集合计划投资收益分配情况

本报告期内未进行收益分配。

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，本集合计划的投资经理未发生变更。

(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

本报告期内无其他涉及影响投资者权益的重大事项。

十一、管理员工跟投情况

管理员工未跟投本集合计划。

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12日

太平洋

