

太平洋证券合盈 2 号集合资产管理计划

2019 年第 2 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 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。

本报告期自 2019 年 4 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 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任日期以公告为准；

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) 报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

1、2019年2季度市场与投资策略回顾

在2019年1季度报告中，我们认为“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。”市场的实际表现与我们的判断基本一致，随着中美贸易摩擦形势再度严峻、人民币兑美元汇率再度贬值，以及国内经济增速的回落，市场在二季度出现回调。4

月份上证指数最高上冲至 3288 点，之后市场进入震荡休整阶段，5 月受到贸易摩擦因素影响而再度下挫，随后进入弱势震荡反复格局，回落到 3000 点之下运行。

2019 年 2 季度，上证指数下跌 3.62%；沪深 300 指数下跌 1.21%；中小板指下跌 10.99%；创业板指下跌 10.75%。截止到 2019 年 6 月 30 日，本产品单位累计净值为 0.7794 元，2 季度累计净值增长率为-3.28%，略跑输沪深 300 指数 2.07 个百分点。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

从全球经济来看，经济周期下行和贸易摩擦加剧对经济增长造成困扰，下半年全球经济仍面临较大压力。在此背景下，全球央行降息预期正在不断升温，货币政策可能逐步转为适度宽松。特别是美国在经济下行压力下，有望引发美联储在下半年降息，可能成为未来全球货币政策集体转向的重要时间点。一旦美国降息，将带动欧洲央行、日本央行等新一轮货币宽松，全球将可能重启宽松格局，有望改善市场流动性，对冲经济下行压力。

从国内经济形势来看，2019 年下半年中国经济仍面临下行压力。国内经济在上半年呈现出小幅回落态势，目前全球经济下行趋势不改，而贸易摩擦因素短期很难消除，在此背景下，国内经济在下半年也将面临继续回落压力。外贸仍面临加大回落压力，投资增速保持低位运行，房地产投资增速下行但基建增速回升，消费增速在政策刺激下有望适度走稳。预计三季度经济将继续回落，四季度适度走稳。

从政策角度来看，面对全球经济的不确定性以及国内经济相对偏弱的格局，稳增长意愿有望在下半年有所加强。首先，减税降费效果下半年将逐步显现。其次，刺激消费政策仍有望继续加力。再次，积极财政政策有望在下半年延续，随着专项债政策解绑，下半年财政或发力基建。最后，货币政策进行逆周期调节的可能较大，特别是随着全球降息预期升温，国内货币政策操作空间变大，下半年有继续降准甚至降息的可能。

从上市公司业绩来看，2019 年一季度盈利同比增长 9.39%，相较于 2018 年 A 股企业整体盈利下滑-1.9%，2019 年一季度企业利润有较明显改善。从二季度

的经济走势来看,走势偏弱对上市公司二季度业绩有所压力。不过随着 2019 年 4 月开始实施的增值税税率下调以及 5 月的社保降费政策逐渐显效,上市公司经营成本降低,预计 2019 年下半年企业盈利增速有望逐步回升,特别是四季度由于基数因素有望迎来较快的增长势头。

从市场估值来看,与全球各大市场的估值对比,目前 A 股市场仍具有估值优势。市场结构方面,随着国际化步伐进一步加快,机构投资者、海外投资者在市场中的占比持续提升,机构投资者对市场的影响力日益增加,对上市公司质量的关注度更高。

(2) 投资策略

总体来看,经济增速继续缓步回落,中美贸易仍存变数,但政策面稳增长预期升温,政策面有望加大支持力度。积极财政政策有望在 2019 年延续,基建、减税、刺激消费等政策将是重要方向。货币政策逆周期调节力度加大,特别是随着全球降息预期升温,国内货币政策操作空间变大,下半年有继续降准甚至降息可能。

上市公司回购、沪深港通则继续带来增量资金,国内 A 股国际化带来海外资金持续加大配置,对市场资金面带来中长期支撑。而目前市场整体估值水平处于较低水平,仍存在一定的修复和提升空间,加上资本市场改革带来新活力。因此,我们对 2019 年下半年的市场行情偏谨慎乐观,市场有望再度起航,中期将逐步走稳。

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-3.28%。

(二) 主要财务指标和集合计划份额变动

1、主要财务指标

日期: 2019-04-01~2019-06-30

单位: 元

集合计划本期利润	-590,893.21
----------	-------------

期末集合计划资产净值	17,394,786.57
期末单位集合计划份额净值	0.7794
期末单位集合计划份额累计净值	0.7794
本期集合计划净值增长率	-3.28%

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

2、集合计划份额变动

日期：2019-04-01~2019-06-30

单位：份

期初集合计划份额总额	22,319,344.38
报告期内集合计划总申购份额	
报告期内集合计划总赎回份额	
报告期末集合计划份额总额	22,319,344.38

(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	273,764.92	84,553.63	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	27,771.75	22,490.50	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	9,737.98	434.69	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	17,150,060.00	16,685,412.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	17,150,060.00	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	44,563.46	49,220.66
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	4,456.32	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
衍生金融工 具	0.00	0.00	应付交易费用	5,203.31	6,274.93
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	71.70	28.55	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	66,619.78	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	-4,924,557.81	-10,127,013.64
			所有者权益合计	17,394,786.57	16,707,501.74
资产合计	17,461,406.35	16,792,919.37	负债和所有者权益总计	17,461,406.35	16,792,919.37

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	-536,356.65	4,276,257.79
2	1、利息收入	2,416.35	5,373.79
3	其中：存款利息收入	2,416.35	5,373.79
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	406,251.58	-363,156.65
9	其中：股票投资收益	152,301.58	-617,106.65
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	253,950.00	253,950.00
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	-945,024.58	4,634,040.65
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	54,536.56	125,539.17
21	1、管理人报酬	44,563.46	88,875.30
22	2、托管费	4,456.32	8,887.50
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	6,284.19	22,379.68
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	-767.41	5,396.69
28	7、增值税及附加税	0.00	0.00
29	三、利润总和	-590,893.21	4,150,718.62

3、所有者权益变动表

日期：2019年04月~2019年06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）	22,319,344.38	-4,333,664.60	17,985,679.78	26,834,515.38	-10,127,013.64	16,707,501.74
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	-590,893.21	-590,893.21	0.00	4,741,611.83	4,741,611.83
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）	0.00	0.00	0.00	-4,515,171.00	1,051,737.21	-3,463,433.79
4	其中：1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	2. 基金赎回款	0.00	0.00	0.00	-4,515,171.00	1,051,737.21	-3,463,433.79
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	-4,924,557.81	17,394,786.57	22,319,344.38	-4,333,664.60	17,985,679.78

（四）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	301,536.67	1.73%
股票投资	17,150,060.00	98.22%
其他资产	9,809.68	0.06%
合计	17,461,406.35	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	11,715,560.00	67.35%
2	600259	广晟有色	76,000.00	3,062,800.00	17.61%
3	000566	海南海药	370,000.00	2,371,700.00	13.63%
4					
	合计			17,150,060.00	98.59%

(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，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 4 月 1 日至 2019 年 6 月 30 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。

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 1262865.08 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风险揭示书》；
- 3、《太平洋证券合盈2号集合资产管理计划说明书》；
- 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7月10日