

太平洋证券合盈2号集合资产管理计划

2019年第3季度管理报告

(报告期: 2019年7月1日-2019年9月30日)



管理人: 太平洋证券股份有限公司
托管人: 平安银行股份有限公司

一、重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》(以下简称《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》(以下简称《运作管理规定》)、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称《指导意见》)及其他有关规定制作。

本报告并非宣传推介材料,所载内容仅供本集合计划客户参考。任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或删改,否则将构成侵权。

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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产,但不保证本集合计划一定盈利。本集合计划的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现,管理人管理的其他产品的业绩也不构成本集合计划业绩表现的保证。

本报告中财务资料未经审计。本报告中的内容由管理人负责解释。

二、产品概况

产品名称	太平洋证券合盈2号集合资产管理计划
产品类型	权益型集合资产管理计划
成立日期	2016-12-22
成立规模	31,006,797.30 元
存续期限	无固定存续期限
产品风险等级	本集合计划属 R5 高风险产品
适合推广对象	适合风险承受能力评级为 C5 激进型的合格投资者

三、管理人履职报告

(一) 投资经理简介

1、姓名: 耿广棋

2、从业简历: 证券从业年限 17 年。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。

3、学历及兼职情况：上海财经大学硕士研究生

4、业务经验情况：耿广棋先生投资研究经验丰富，投资风格成熟稳健。

本集合计划投资经理已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政措施、行政处罚。

（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、勤勉尽责地履行管理人各项合同义务。

管理人本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为本集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害持有人利益的行为。

（三）报告期内投资经理工作报告

1、2019年3季度市场回顾

在2019年2季度报告中，我们认为“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。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。”市场的整体表现与我们的判断基本一致，7月初上证指数最高上冲至3048点，但随着经济数据持续偏弱，叠加中美贸易摩擦持续，导致市场出现冲高回落，8月份最低下探至2733点，随后市场有所止跌企稳，在央行降准预期刺激下市场一路震荡反弹最高回到3042点，随着经济数据表现疲软，指数有所回落，9月末逼近2900点关口。

2019年3季度，上证指数下跌2.47%；沪深300指数下跌0.29%；中小板指数上涨5.62%；创业板指数上涨7.68%。截止到2019年9月30日，本产品单位累计净值为0.7044元，3季度净值增长率为-9.62%，跑输沪深300指数9.33个百分点。

2、2019年4季度市场展望

从经济基本面来看，三季度经济整体仍偏弱，四季度经济有走稳可能。从统计局公布的8月份数据来看，消费、投资增速均有小幅回落，8月份工业增加值较7月份回落0.4个百分点。不过，值得注意的是，9月份制造业PMI为49.8%，比上月小幅回升0.3个百分点，特别是生产指数和新订单指数均有所回升，显示需求端有所回暖。而9月财新PMI则为51.4%，较8月上升1个百分点，连续三个月回升，为2018年3月以来最高，显示制造业景气度持续改善。

国内政策仍将保持积极态势。面对经济缓步回落压力，管理层加大逆周期调控力度，稳经济意愿明显。特别是在海外央行降息背景下，国内货币政策空间打开，央行9月份启动降准举措，释放流动性，加大对实体经济支持力度，而财政政策也在持续发力，随着专项债持续发行，特别是在明年专项债提前发行态势下，预计四季度投资增速有望逐步企稳，并带动经济走稳。我们预计四季度政策面继续偏暖，央行降准效果的持续显现以及积极财政政策推进力度加大，而资本市场改革力度将持续推进，为市场创造良好的政策环境。

关注中美贸易谈判进展，全球贸易形势依然严峻。美国将对欧盟的飞机征收10%的报复性关税，对欧盟农产品、工业品征收25%的关税；欧盟则表示，已准备好此后对美国输欧产品加征关税。美国与欧盟贸易争端有所加剧，将对双边以及全球经济都带来影响。而中美贸易谈判是市场关注的焦点，从目前中美双方释放的信号来看，短期双边关系的适度缓和将为谈判创造良好的环境，不过由于目前中美双边在谈判上仍有分歧，双方的博弈将是一个长期的过程。

资金面来看，央行降准带来的资金释放有望在四季度继续产生影响，加上欧盟、美联储纷纷释放宽松货币政策动作，使得国内央行操作空间变大，预计国内货币政策仍有望保持适度宽松格局，继续加大逆周期调控力度。虽然有大小非减持、融资等因素影响，但北向资金持续流入，加上降准的持续影响，预计四季度资金面仍将保持平稳。

综合来看，美国经济数据偏弱，全球贸易摩擦持续，而中美贸易谈判仍有不确定性，不过国内政策加大逆周期调控力度，随着央行降准资金逐步释放，以及未来积极财政政策发力，有助于四季度经济逐步走稳，提升市场信心，而A股国际化带来北向资金持续流入也将适度抵消大小非减持压力。整体来看，我们预计

四季度市场有望走出反弹行情。

四、托管人履职情况

托管人在本报告期内严格遵守《管理办法》、《运作管理规定》和《指导意见》等有关法律法规规定并按照本集合计划合同和托管协议的约定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本集合计划投资者利益的行为。

托管人于2019年10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。

五、产品投资表现

(一) 净值表现

截至2019年9月30日，本产品的单位净值为0.7044元，累计单位净值为0.7044元，本报告期份额净值增长率为-9.62%。

(二) 主要财务指标

日期：2019-07-01~2019-09-30

单位：元

集合计划本期利润	-1,646,726.11
期末集合计划资产净值	15,016,764.45
期末份额净值	0.7044
期末累计份额净值	0.7044
本期集合计划净值增长率	-9.62%

财务指标的计算公式：

- 1、本报告期末份额净值=期末本集合计划资产净值÷期末本集合计划份额
- 2、本报告期末累计份额净值=期末本集合计划份额净值+每份本集合计划份额累计分红
- 3、本报告期本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) 财务报表

1、资产负债表

日期：2019-09-30

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	116,378.67	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	8,159.94	434.69	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	14,957,040.00	16,685,412.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	14,957,040.00	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	41,455.95	49,220.66
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	4,145.62	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	557.78	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	42.96	28.55	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	18,697.77	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	64,857.12	85,417.63
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	21,319,213.08	26,834,515.38
			未分配利润	-6,302,448.63	-10,127,013.64
			所有者权益合计	15,016,764.45	16,707,501.74
资产合计	15,081,621.57	16,792,919.37	负债和所有者权益总计	15,081,621.57	16,792,919.37

2、经营业绩表

日期：2019年07月~2019年09月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	-1,593,613.64	2,682,644.15
2	1、利息收入	486.36	5,860.15
3	其中：存款利息收入	486.36	5,860.15
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	-465,838.98	-828,995.63
9	其中：股票投资收益	-465,838.98	-1,082,945.63
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	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	-1,128,261.02	3,505,779.63
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	53,112.47	178,651.64
21	1、管理人报酬	41,455.95	130,331.25
22	2、托管费	4,145.62	13,033.12
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	1,209.82	23,589.50
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	6,301.08	11,697.77
28	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
29	三、利润总和	-1,646,726.11	2,503,992.51

(四) 其他 (如需说明事项)

本报告期内无其他事项说明。

六、投资组合报告

(一) 投资组合情况

	金额 (元)	占总资产比例
银行存款及清算备付金合计	116,378.67	0.77%
股票投资	14,957,040.00	99.17%
其他资产	8,202.90	0.05%

合计	15,081,621.57	100.00%
----	---------------	---------

注：其他资产包括“交易保证金”、“应收利息”等项目。

(二) 投资组合平均剩余期限
不适用

(三) 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	1,600,000.00	10,224,000.00	68.08%
2	600259	广晟有色	76,000.00	2,446,440.00	16.29%
3	000566	海南海药	370,000.00	2,286,600.00	15.23%
4					
	合计			14,957,040.00	99.60%

注：排序口径为报告期末按市值占本集合计划资产净值比例大小排序。

(四) 本报告期内份额变动情况如下：

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	1,000,131.30
报告期末集合计划份额总额	21,319,213.08

七、产品运用杠杆情况

截至本报告期末，本集合计划的融入资金余额占本集合计划资产净值的比例为0。

八、产品费用计提基准、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0.1%的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.1\% \div 365 \text{ (首日按集合计划初始资金金额)}$$

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)。

托管费每日计提，按季支付。由管理人向托管人发送托管费划款指令，托管人复核后于次季首日起5个工作日内从计划资产中一次性支付给托管人，若遇法

定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(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1%的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 1\% \div 365 \text{ (首日按集合计划初始资金金额)}$$

H 为每日应计提的管理费

E 为前一日计划资产净值(首日按本计划初始资金金额)。

管理费每日计提，按季支付。由管理人向托管人发送托管费划款指令，托管人复核后于次季首日起5个工作日内从计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(三) 管理人的业绩报酬

1、管理人收取业绩报酬的原则：

(1) 按委托人每笔参与份额分别计算收益率并计提业绩报酬。

(2) 符合业绩报酬计提条件时，在委托人退出日、本集合计划收益分配日和终止日计提业绩报酬。

(3) 集合计划分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除；委托人退出日和集合计划终止日提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除。

2、业绩报酬的计提方法

(1) 业绩报酬的提取条件和提取比例如下：

本集合计划业绩报酬计提日为委托人退出日、本集合计划收益分配日和终止日。以上一个业绩报酬计提日(如上一个业绩报酬计提日不存在，则为推广期或存续期参与日)至本次业绩报酬计提日的年化收益率R，作为计提业绩报酬的基准，累计提取业绩报酬。当两个业绩报酬日期间的年化收益率小于等于8%，管理人提取业绩报酬；两个业绩报酬日期间的年化收益率高于8%且小于等于50%，管理人对超过8%收益部分提取20%作为管理人业绩报酬；当两个业绩报酬日期间的年化收益率高于50%，管理人则对超过50%收益部分收取30%作为业绩报酬。

(2) 用公式表示如下：

A=上次业绩报酬计提日的单位净值；

B=本次业绩报酬计提日的累计单位净值；

C=上一次业绩报酬计提日的累计单位净值；

D=两次业绩报酬集体日的间隔天数；

E=委托人每笔参与份额应计提的管理人业绩报酬；

F=本次提取业绩报酬的份额；

$R=[(B-C)/A] \times [365 \div D] \times 100\%$

委托人每笔参与份额应计提的管理人业绩报酬计算方法如下：

年化收益率 (R)	管理人浮动报酬 (E)
$R \leq 8\%$	$E=0$
$8\% < R \leq 50\%$	$E=F \times A \times (R-8\%) \times 20\% \times D \div 365$
$R > 50\%$	$E=[F \times A (50\%-8\%) \times 20\% + F \times A (R\%-50\%) \times 30\%] \times D \div 365$

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。

因涉及注册登记机构数据，业绩报酬由管理人负责计算并复核，托管人不承担业绩报酬的复核责任。

九、产品收益分配情况

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

本集合计划在报告期内未发生投资经理变更。

(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

本报告期内无其他涉及影响投资者权益的重大事项。

十一、管理人員工跟投情况

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10月15日



