

太平洋证券金添利 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)



太平洋证券股份有限公司
THE PACIFIC SECURITIES CO., LTD



管理人: 太平洋证券股份有限公司
托管人: 中国工商银行股份有限公司上海市分行

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	太平洋证券金添利2号集合资产管理计划
产品类型	固定收益类
成立日期	2018年10月26日
存续期限	10年
产品风险等级	R2 中低风险
适合推广对象	风险承受能力评级为C2以上投资者

三、管理人履职报告

(一) 投资经理简介

- 1、姓名:曹婕
- 2、从业简历:2014年9月加入太平洋证券资产管理总部,现任投资经理。
- 3、学历及兼职情况:硕士研究生
- 4、业务经验情况:具有5年债券交易和投资经验。

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

8月中国经济数据延续了供需两弱的格局，经济增速下行压力进一步加大。工业增加值连续两个月超季节性回落。投资方面，房地产投资增速回落0.1个百分点；基建投资（不含电力）增速反弹0.4个百分点；制造业投资则大幅下滑0.4个百分点。汽车销售低迷拖累消费增速下滑0.1个百分点。受贸易摩擦影响，进口增速回落速度超过出口。PPI继续下探，大概率经过磨底后于年底开始缓慢上行。受猪价影响，CPI保持了2.8%的高位，根据国庆期间的猪价行情，CPI受猪价居高不下的影响，增速仍会有所上行。

9月PMI有所回升，整体景气度较上月有所改善，生产、新订单均有所回升，供需均回暖。原因可能在于前期融资好转的滞后显现和季末冲量。

8月信贷结构明显改善，企业贷款、企业中长期贷款均创下同期历史新高，短贷同比也大幅反弹。信贷结构的持续改善一方面与政策加大力度推动金融支持实体经济、特别是制造业与民营企业相关；另一方面，LPR定价形成机制改革后，在贷款利率下行的预期下，部分银行或加快了投放节奏以增厚收益。

社融受到信贷和非标改善的推动，反弹幅度较大，但考虑到非标监管未有放松，其可持续性仍持保守态度。专项债发行量下降，导致直接融资有所收缩。

总体来看，信贷和社融的反弹，或是政策逆周期调节反映，将有助于改善市场主体的预期及风险偏好。只是在当前内外部大环境均遭挑战的情况下，信贷的实质性改善还需要些时间。通过政策的相机抉择，社融有望保持稳定。

9 月债券市场利率小幅上行。9 月初市场对货币政策进一步宽松进行了较为充分的反应，次日央行进行降准操作，市场情绪升至高点。但随后，央行采用 OMO 投放替代 MLF 续作，之后又缩量操作 MLF，维持操作利率不变，市场对政策利率下调的预期落空。中旬，8 月 CPI 超预期，市场对通胀担忧加剧；其次 8 月社融数据超预期，尤其是企业中长期贷款出现修复，宽信用预期升温。下旬，债券市场情绪偏弱，走入震荡。截止 9 月 30 日，较上月最后一个交易日，10 年期国债利率上行 8bp 至 3.14%，10 年期国开债上行 6bp 至 3.53%。10-1 年国债利差上行 14bp 至 57bp，10-1 年国开债利差上行 11bp 至 80bp。长端利率抬头，短端利率微降，曲线略微走陡。

2、2019 年 4 季度市场展望

展望 4 季度，基本面下行压力加大，房地产及制造业增长乏力，基建回暖有限；叠加外围全球经济增长前景减缓，外围需求变弱，中美贸易摩擦，外需对国内经济拉动的动力减弱；这些因素都使得经济面临的下行压力加大。在货币政策方面，由于基本面下行压力大，政策对冲的力量会有所增强，但是央行进行“大水漫灌”刺激政策的概率极低，直接调整基准利率以降息的可能性相对较小；尽管全球已开始降息浪潮，为国内货币政策提供了一定的空间，但国内货币政策已走出相对独立的节奏，坚持逆周期调控为主，维持资金面松紧适度，通过降准或者定向降准，有限度的增加基础货币，不刺激资产泡沫，同时减轻中小银行的流动性压力，逐步改善流动性分层的局面。

总体而言，四季度货币政策仍将保持相对宽松，市场多空力量较为平衡，债券市场维持窄幅波动，核心资产仍旧比较稀缺。

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1.0119,累计单位净值为1.0631,本报告期份额净值增长率为1.35%。

(二) 主要财务指标

日期:2019-07-01~2019-09-30

单位:元

本报告期利润	692,499.88
本报告期末资产净值	71,485,135.42
本报告期末份额净值	1.0119
本报告期末累计份额净值	1.0631
本报告期份额净值增长率	1.35%

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	135,900.11	53,994.71	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	211,695.73	221,808.32	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,670.02	2,170.30	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	57,153,503.49	46,452,044.37	卖出回购金融资产款	199,998.00	4,579,954.20
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	57,153,503.49	46,452,044.37	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	246,427.75	39,825.90
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	3,849.85	2,389.55
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	2,840.76	2,483.83
买入返售金融资产	12,600,000.00	0.00	应交税费	53,335.49	10,051.89
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	65.76	4,168.92
应收利息	1,914,644.44	1,045,764.07	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	26,760.76	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	533,278.37	4,638,874.29
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益:		
			实收基金	70,647,937.91	42,811,019.00
			未分配利润	337,197.51	325,888.48
			所有者权益合计	71,485,135.42	43,136,907.48
资产合计	72,018,413.79	47,775,781.77	负债和所有者权益总计	72,018,413.79	47,775,781.77

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	773,522.10	2,570,501.18
2	1、利息收入	742,266.42	1,982,491.62
3	其中: 存款利息收入	4,855.90	9,253.83
4	债券利息收入	676,482.56	1,909,614.50
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	60,927.96	63,623.29
7	增值税贷款服务抵减	0.00	0.00
8	2、投资收益	97,315.00	418,156.16
9	其中: 股票投资收益	0.00	0.00

10	债券投资收益	99,460.00	422,151.63
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	-2,145.00	-3,995.47
18	3、公允价值变动收益	-66,059.32	169,853.40
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	81,022.22	274,198.42
21	1、管理人报酬	64,164.13	162,565.62
22	2、托管费	3,849.85	9,753.90
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	380.62	1,233.48
25	5、利息支出	3,411.12	73,175.50
26	其中：卖出回购金融资产支出	3,411.12	73,175.50
27	6、其他费用	6,542.34	19,275.88
28	7、增值税金及附加税	2,674.16	8,194.04
29	三、利润总和	692,499.88	2,296,302.76

(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
银行存款和清算备付金合计	347,595.84	0.48%
债券投资	57,153,503.49	79.36%
其他资产	14,517,314.46	20.16%
合计	72,018,413.79	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

截至 2019 年 9 月 30 日，本集合计划的投资组合的加权久期为 0.63 年。

(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	145641	17 家园 01	80,000.00	8,024,240.00	11.23%
2	150292	18 新昌 01	71,000.00	7,164,965.00	10.02%
3	136090	15 绿地 02	50,000.00	5,117,500.00	7.16%
4	151681	19 宜春 02	50,000.00	5,000,000.00	6.99%
5	139181	16 南康债	50,000.00	4,995,900.00	6.99%
		合计		30,302,605.00	42.39%

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	40,943,705.71
报告期内集合计划总申购份额	34,699,107.40
报告期内集合计划总赎回份额	4,994,875.20
报告期末集合计划份额总额	70,647,937.91

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 0.27%。

八、产品费用计提基准、计提方式和支付方式

(一) 托管费：

本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的 0.03% 年费率计提，计算方法如下：

$$T = E \times 0.03\% \div 365$$

T 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，按季支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每季初5个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划款指令。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。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0.50%年费率计提，计算方法如下：

$$G = E \times 0.50\% \div 365$$

G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，由管理人向托管人发送集合计划管理费划付指令，托管人复核后于5个工作日内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支付时，顺延至最近可支付日支付。

（三）管理人的业绩报酬

1、业绩报酬计算方法

$R \leq r_i$ ，管理人业绩报酬=0；

$r_i < R$ ，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。

其中，R为委托人每笔份额持有期年化收益率； r_i 以管理人公告为准。业绩报酬计提基准变更频率不得超过每6个月一次。业绩报酬计提基准测算依据和测算过程等信息将在管理人网站公告中明确。

业绩报酬计提基准仅供委托人参考，不构成管理人对委托人保本保收益承诺。

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

P_1 为本次业绩报酬计提日的计划单位累计净值；

P_0 为上一个业绩报酬计提日（本次业绩报酬计提起始日）的计划单位累计净值；

P_0^* 为上一个业绩报酬计提日的计划单位净值；

D 表示上一个业绩报酬计提日（含）到本次业绩报酬计提日（不含）的实际天数，其中上一个业绩报酬计提日不存在的，对募集期参与的份额而言，其上一个业绩报酬计提日为成立日；对于存续期参与的份额而言，其上一个业绩报酬计提日为其参与申请日。若按以上业绩报酬计提原则，管理人于某个业绩报酬计提日未实际计提业绩报酬（即该日业绩报酬为 0），则该日仍然算作下次业绩报酬计提起始日。

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	$Y=0$
$R > r_i$	60%	$Y=A \times (R-r_i) \times 60\% \times D \div 365$

Y = 业绩报酬；

A = 每笔份额在上一个业绩报酬计提日的资产净值 = 每笔份额 * 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。

(5) 管理人业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次。但因投资者退出集合计划提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

3、业绩报酬支付

业绩报酬由管理人计算，支付业绩报酬时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。托管人对业绩报酬金额不承担复核义务和责任。

九、产品收益分配情况

本报告期内进行了收益分配 800,000.00 元，未提取业绩报酬。

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、管理人工跟投情况

管理人有 1 名员工参与本集合计划，总金额合计为 1567536.11 元，管理人对本集合计划账户进行监控。

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12日



五公

