

# 太平洋证券聚金 1 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: 包商银行股份有限公司

## 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	太平洋证券聚金1号集合资产管理计划
产品类型	固定收益类产品
成立日期	2018年3月30日
成立规模	106,587,484.93元
存续期限	无固定期限
产品风险等级	R2 中低风险
适合推广对象	C2 谨慎型、C3 稳健型投资者、C4 积极型投资者、C5 激进型投资者

## 三、管理人履职报告

### (一) 投资经理简介

1、姓名:张舒雅

2、从业简历: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。

3、学历及兼职情况：英国华威大学金融学毕业，硕士。

4、业务经验情况：

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

7月中央政治局会议确认“经济下行压力增大”，但政策不急于切换至稳增长模式。明确打消短期强刺激预期，会议一方面明确打消了刺激房地产的预期空间，另一方面会议强调财政政策加力提效的同时，更多强调落实落细减税降费，而非财政支出。鼓励投资方向也更多偏向老旧小区改造、城市停车场等工程。会议在总量层面对货币政策定调仍然是松紧适度，保持流动性合理充裕。在结构层面强调政策疏通，引导金融机构增加对制造业、民营企业的中长期融资。8月1日美联储宣布降息25bp，但表达了这不是降息周期的开启。8月2日凌晨特朗普对加征税收的表达又一次刺激了利率的下行。其后随着汇率破7，美国财政部将中国列为汇率操纵国，泰国、印度、新西兰的三国降息。8月下旬央行宣布了LPR形成机制改革。8月下旬中方宣布对美方加征关税的做法实施反制措施。9月4日国常会提出及时运用普遍降准和定向降准等政策工具。9月5日盘后央行宣布降准0.5个百分点，并对仅在省级行政区域内经营的城商行定向降准1个百分点，全面降准及定向降准共释放资金约9000亿。市场关注情绪转移至MLF后续是否续作及如果续作利率是否下调。9月中旬MLF未续作、货币宽松的力度低于预期。9月中下旬市场出现“猪油共振”的担忧。9月19日美联储宣布降

息25bp叠加央行进行大额逆回购投放。

三季度市场的走势整体依旧是以收益率下行为基调，7、8月份的下行趋势都非常明确，但是在9月份利率债和信用债的走势出现了一定的分离，利率债的上行较为明显，但是高等级信用债的上行较为有限。市场的波动有以下一些因素的影响：

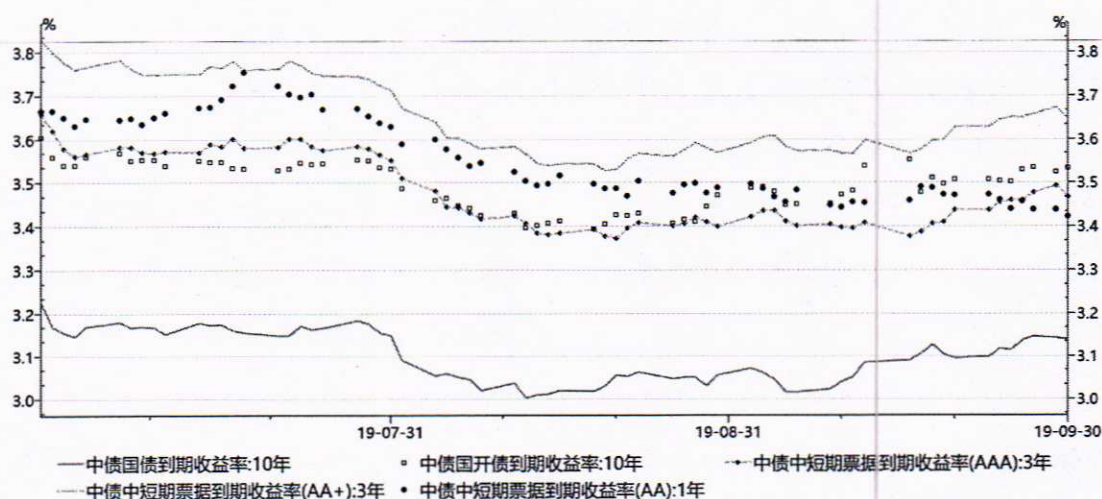
一是资金面的结构性分层。6月份包商事件导致市场资金面结构性缩紧。市场的结构性分层已经出现了一个相对固定的态势，分层现象很难好转，市场对于特地区域城投或者是民企的风险偏好很难好转。

二是货币政策预期。央行在三季度宣布了LPR的形成机制，并降准0.5个百分点。降准预期、MLF是否续作及MLF若续作会不会下调利率等等都反复调整预期。

三是基本面预期。经济数据直观反映出对经济的预期，三季度市场的经济依旧保持悲观态势，从而推动利率的进一步下行。

四是供求关系的影响。三季度专项债发行是市场的猜测重点之一。专项债是否提前发行，对供求的影响也比较突出。一级销售维持火爆，短债的需求依旧保持旺盛，长债的需求更多依靠基本面的影响，供求关系短期维持现状。若专项债四季度提前发行，市场将会出现冲击。

五是中美贸易战的变化。中美贸易战的反复对市场的影响也较为突出，影响在A股和债市都有表现。A股目前对贸易战的恶化预期已经有一定的吸收，债市方面会出现短期的国债期货的快速上行或下行。



数据来源:中国债券信息网 Wind

## 2、2019年4季度市场展望

9月份市场已出现了部分调整，尤其是利率债方面长端收益上行较为明显，但是短端依旧较平。同时，中高评级信用债的收益并没有随时利率债的调整而出现明显调整，市场牛平依旧持续。但是由于利率债短端利率下行有限，最长期利率债利率上行有限，可以看出市场短端需求依旧旺盛，而对长期经济态势依旧悲观。产品将于10月份开放，产品调整或配置将根据产品开放情况进行调整。

## 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1.0324，累计单位净值为1.0930，本报告期份额净值增长率为0.97%。

### (二) 主要财务指标

日期：2019-07-01~2019-09-30

单位：元

本报告期利润	818,048.07
本报告期末资产净值	85,497,552.19
本报告期末份额净值	1.0324
本报告期末累计份额净值	1.0930
本报告期份额净值增长率	0.97%

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	108,236.15	13,513.09	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	134,539.50	823,145.85	交易性金融 负债	0.00	0.00
存出保证金	5,148.00	49,380.52	衍生金融负 债	0.00	0.00
交易性金融资 产	96,229,060.00	99,535,469.86	卖出回购金融 资产款	17,969,820.30	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	96,229,060.00	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	149,954.96	249,352.96
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	10,711.11	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	670.70	1,345.14
买入返售金融 资产	3,600,036.00	9,964,099.64	应交税费	85,805.21	120,297.40
应收证券清算 款	0.00	0.00	应付利息	9,230.90	6,149.95
应收利息	3,665,423.49	3,467,904.31	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	18,244,890.95	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	2,682,196.43	2,222,227.54
			所有者权益合计	85,497,552.19	106,637,995.84
资产合计	103,742,443.14	113,853,513.27	负债和所有者权益总计	103,742,443.14	113,853,513.27

## 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	1,047,413.04	4,430,011.59
2	1、利息收入	1,274,259.16	4,130,914.99
3	其中：存款利息收入	3,245.09	9,422.04
4	债券利息收入	1,307,059.25	4,208,032.45
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	2,085.51	37,107.25
7	增值税贷款服务抵减	-38,130.69	-123,646.75
8	2、投资收益	434,950.00	803,153.60
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	434,950.00	806,688.61
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	0.00	-3,535.01
18	3、公允价值变动收益	-661,796.12	-504,057.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	229,364.97	708,356.80
21	1、管理人报酬	149,954.96	489,775.19
22	2、托管费	10,711.11	34,984.05

23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	882.95	3,785.55
25	5、利息支出	50,021.64	126,145.58
26	其中：卖出回购金融资产支出	50,021.64	126,145.58
27	6、其他费用	15,601.08	39,597.77
28	7、增值税金及附加税	2,193.23	14,068.66
29	三、利润总和	818,048.07	3,721,654.79

## (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	242,775.65	0.23%
债券投资	96,229,060.00	92.76%
其他资产	7,270,607.49	7.01%
合计	103,742,443.14	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1.08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	150031	17苏宁07	160,000.00	16,012,960.00	18.73%
2	1280425	12联想债	100,000.00	10,264,000.00	12.01%
3	155045	18豫园01	100,000.00	10,080,000.00	11.79%
4	11901360	19富通SCP001	100,000.00	10,014,000.00	11.71%
5	155061	18富力08	100,000.00	10,010,000.00	11.71%
	合计			56,380,960.00	65.94%

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	82,815,355.76
------------	---------------



报告期内集合计划总申购份额	0.00
报告期内集合计划总赎回份额	0.00
报告期末集合计划份额总额	82,815,355.76

## 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 21.02%。

## 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0.05%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 $\geq 0$ ,则:每笔份额应提取的业绩报酬=该笔份额超额收益 $\times X$

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) $\times$ 该笔份额数

该笔份额的基准收益=业绩报酬计提基准/365 $\times$ 实际运作天数 $\times$ 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、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](http://www.tpyzq.com)

太平洋证券股份有限公司

2019年10月 日

