

太平洋证券季季盈 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	太平洋证券季季盈 1 号集合资产管理计划
产品类型	固定收益型
成立日期	2018 年 03 月 21 日
成立规模	70,851,621.91 元
存续期限	10 年
产品风险等级	R2 (中低风险)
适合推广对象	适合风险承受能力适评级为 C2 谨慎型、C3 稳健型、C4 积极型、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

杨俊龙先生,毕业于美国本特利大学金融学专业,硕士。2014 年 9 月加入太平洋证券资产管理总部,曾任职交易员、交易主管等岗位,现任投资经理。

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

三季度，金融数据先降后升，整体略微下行，社融存量规模同比增速从 6 月底的 10.9% 下行至 10.7%。固定资产投资延续缓慢下行的趋势，累计增速从上半年的 5.8% 下行至 5.5%。地产增速从高位回落，制造业增速有短暂回升但 8 月份在出口拖累下再度下行，整体累计增速从上半年的 3% 下行至 2.6%，基建增速小幅提升，从 2.95% 上行至 3.2%。消费数据也出现下行。社会零售品消费总额累计增速从去年的 8.98% 下降至 8.2%，实际累计增速从 6.9% 下降至 6.4%。CPI 和 PPI 出现分化，呈现结构性通胀情况。PMI 在三季度均低于荣枯线，但较 6 月的 49.4 略有回升。

三季度以来，中美贸易冲突持续升级，直至 9 月才有所缓和，整体反复较大，但市场已经逐渐习惯，反应程度略有减小；基本面数据如投资、消费等继续有所下滑。7 月底中央政治局会议确认了经济下行压力加大的局面，并要求货币政策要松紧适度，保持流动性合理充裕。政策方面，9 月央行全面降准叠加定向降准以托底经济，同时政治局会议强调“不将房地产作为短期刺激经济的手段”，9 月央行降准时明确表示并非大水漫灌。LPR 改革后首秀意在降低融资成本。

三季度利率债收益率呈现各期限先下后上，短端受流动性没有进一步宽松影响表现一般，长端表现较好，国开债方面 1Y 期较前一季度上行 3BP 左右，3Y、5Y、7Y、10Y 期分别下行 10BP、13BP、10BP 和 11BP；国债方面，1Y、3Y、5Y、7Y 和 10Y 期分别下行 9BP、19BP、6BP、12BP 和 12BP。信用债方面，根

据中债中短期票据收益率曲线, AA 评级 1Y、3Y、5Y 分别下行 26BP、下行 15BP 和下行 27BP。在流动性整体充裕但又不过度放松情况下, 收益率曲线进一步走平, 配置力量推动信用利差进一步收窄。基本面数据呈现低位企稳的状态, 政策或事件性推动更有可能是带动收益率变化的主要因素。

报告期内产品整体秉持中性久期和杠杆, 净值表现良好。后期基本面可能稳中小幅下行, 货币政策尚有空间, 信用利差有望进一步收缩。本产品将秉持以基本面情况为出发点, 结合市场变化, 积极配置。但受 2018 年以来整体信用派生环境收紧影响, 融资渠道结构化分化问题尤为突出, 本产品亦存在个别资产受限的情况, 目前正在对相关资产进行积极处理。本次报告期来看, 产品实际运行稳定。

运作期内, 管理人严格遵守合同约定, 综合考虑市场变化及宏观经济, 严格筛选投资个券, 本季度开放期后产品规模略有上升, 产品业绩较为稳定。

2、2019 年 4 季度市场展望

展望四季度, 基本上, 近几个月贷款方面基本维持稳定, 社融预计稳中略有波动。投资方面, 基建在专项债增发下有可能维持稳定, 地产受竣工支撑, 制造业主动去库存下利润不佳可能承压。消费除汽车外基本企稳, 汽车基数效应逐渐消退, 整体可能逐步企稳。CPI 猪肉价格依然上升, 需要提防通胀压力。信用债策略上依旧是保持积极配置, 视资产和负债到期情况控制节奏, 控制杠杆比例, 不做过多资质下沉。

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 1.0051, 累计单位净值为 1.0911,

本报告期份额净值增长率为0.84%。

(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	1,129,298.42
期末集合计划资产净值	136,211,638.34
期末单位集合计划份额净值	1.0051
期末单位集合计划份额累计净值	1.0911
本期集合计划净值增长率	0.84%

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) 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	3,594,532.95	817,446.21	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	95,551.20	355,542.24	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	27,823.90	41,184.92	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	214,670,500.00	194,668,992.47	卖出回购金融资产款	91,519,206.70	57,799,352.00
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	214,670,500.00	194,668,992.47	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	661,799.08	158,615.22
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	17,039.50	21,182.59

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	8,869.58	5,708.88
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	90,516.59	84,481.23
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	63,006.46	88,287.65
应收利息	4,852,365.97	5,812,050.92	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	92,379,135.68	58,182,627.57
其他资产	5,350,000.00	5,350,000.00			
			所有者权益:		
			实收基金	135,521,449.24	148,390,778.42
			未分配利润	690,189.10	471,810.77
			所有者权益合计	136,211,638.34	148,862,589.19
资产合计	228,590,774.02	207,045,216.76	负债和所有者权益总计	228,590,774.02	207,045,216.76

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	2,013,278.30	8,873,731.92
2	1、利息收入	2,648,886.98	8,804,702.61
3	其中：存款利息收入	3,573.11	15,383.44
4	债券利息收入	2,724,292.51	9,046,549.01
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	369.92	6,080.09
7	增值税贷款服务抵减	-79,348.56	-263,309.93
8	2、投资收益	845,340.67	939,172.31
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	851,748.86	949,609.49
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	-6,408.19	-10,437.18
18	3、公允价值变动收益	-1,480,949.35	-870,143.00
19	4、其他收入	0.00	0.00

20	二、费用	883,979.88	3,041,822.04
21	1、管理人报酬	272,631.69	886,190.20
22	2、托管费	17,039.50	55,386.90
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	3,510.40	13,567.82
25	5、利息支出	566,473.03	2,014,229.69
26	其中：卖出回购金融资产支出	566,473.03	2,014,229.69
27	6、其他费用	15,601.08	39,597.77
28	7、增值税金及附加税	8,724.18	32,849.66
29	三、利润总和	1,129,298.42	5,831,909.88

(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	3,690,084.15	1.61%
债券投资	214,670,500.00	93.91%
其他资产	10,230,189.87	4.48%
合计	228,590,774.02	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 0.46 年，加权剩余期限为 0.49 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	101660071	16 武汉商投 MTN001	300,000.00	29,979,000.00	22.01%
2	150411	18 包钢 01	300,000.00	29,753,400.00	21.84%

3	143320	17 晋中 01	275,000.00	26,675,000.00	19.58%
4	011901629	19 新业国资 SCP002	200,000.00	20,084,000.00	14.74%
5	011900916	19 云南水务 SCP001	200,000.00	20,002,000.00	14.68%
		合计		126,493,400.00	92.87%

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	133,014,322.34
报告期内集合计划总申购份额	62,528,644.03
报告期内集合计划总赎回份额	60,021,517.13
报告期末集合计划份额总额	135,521,449.24

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 67.19%。

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 0.8% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.8\% \div 365$$

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

业绩报酬计提日为收益分配日(但如当次收益分配日与下一次收益分配日期间隔时间少于6个月的,则下一次收益分配日不提取业绩报酬,可顺延至再下一次的收益分配日提取;下同)、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。

c、业绩报酬的提取频率不得超过每6个月一次,但因委托人退出本计划的,管理人按本合同提取业绩报酬的,不受前述提取频率的限制。

(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,则管理人有权以该笔超额收益为基准提取一定比例(X%)作为业绩报酬,其中超额收益为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 ≥ 0 ,则:每笔份额应提取的业绩报酬=该笔份额超额收益*X%

每笔份额超额收益=该笔份额持有期收益-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)*该笔份额数

该笔份额的基准收益=业绩报酬计提基准/365*实际运作天数*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计提日,对于募集期参与的份额而言其上一个业绩报酬计提日为本集合计划成立日,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。

管理人有权在本集合计划封闭期结束后、下一个开放日前,公布本集合计划的业绩报酬计提基准(K)以及业绩报酬计提比例(X%),具体标准及生效时间以管理人网站公布为准,但业绩报酬计提比例(X%)不得超过60%。

(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(如有))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(如有)支付给管理人,并将扣除业绩报酬和退出费用(如有)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

本报告期内进行收益分配:1,742,487.62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

本集合计划在无管理人工跟投。

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13日

