

太平洋证券掘金纯债 1 号集合资产管理计划

2020 年第 3 季度管理报告

(报告期: 2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)



管理人: 太平洋证券股份有限公司

托管人: 中国光大银行股份有限公司北京分行

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	太平洋证券掘金纯债 1 号集合资产管理计划
产品类型	固定收益类
成立日期	2020 年 5 月 22 日
成立规模	24,390,113.20 元
存续期限	10 年期
产品风险等级	R3 中风险
适合推广对象	C3 稳健型、C4 积极型、C5 激进型的合格投资者和专业投资者

三、管理人履职报告

(一) 投资经理简介

1、姓名:陈秋凤(证书编号 S1190817070002)

2、从业简历:曾任职民生人寿保险公司业务经理岗位,2014 年 3 月加入太平洋证券资产管理总部,曾任信用研究主管,现任职投资经理;

3、学历及兼职情况:北京大学软件工程硕士,南开大学金融工程本科;

4、业务经验情况：任职信用研究主管期间，多次参与融资人路演调研活动，对个券信用风险评估把握较好，擅长挖掘信用洼地，此外提出部门内部评级体系，建立完善部门债券池。

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、2020 年第 3 季度市场回顾

3 季度债市波动中上行，主要影响因素是经济基本面、股市、供求关系以及货币政策。7 月初股市表现较好，资金涌入股市，债市面临赎回压力，国债收益率上行较为明显；而后中美关系进一步紧张，债市独立于股票，国债收益率震荡下行；8 月初市场对货币政策相对较为悲观，资金面相对较为紧张，8 月份国债收益率波动中上行；9 月份初供求关系一度成为债市的主要矛盾，利率债供给放量而需求端疲弱。

信用债方面，3 季度新增违约主体较少，主要是民营企业以及天津房地产集团，民营企业包括华讯方舟、泰禾集团、铁牛集团、三盛宏业，由于这些主体的基本面比较弱，所以这些主体的违约没有对市场造成冲击。二级方面，7 月份资质较弱的国企也遭到市场的抛售，海国鑫泰、冀中集团、华晨汽车、云南城投、永煤等都有大幅度成交的情况，市场对弱国企也开始有担忧；9 月份恒大由于战投文件传出，估值出现大幅下跌，但是随后战投大部分同意展期，因此估值回调，但是下跌期间也带动了其他高收益率民企的估值波动，包括富力地产、苏宁等。此外，山西煤企出现整合方案，后续五大煤企将会整合为两大煤企和其他企业，

这对于山西煤企债券估值还需要观察。

2、2020 年第 4 季度市场展望

当前中国经济处于复苏阶段，工业增加值、用电量等数据都表明经济增速回归；欧洲遭遇第二波疫情的冲击，但是总体上疫苗研发取得了进展；美国大选进入倒计时阶段；货币政策重心从短期稳增长回归到长期发展。4 季度利空的因素还是相对较多，目前债市调整较多，总体上 4 季度应该处于震荡中小幅下跌的情况。

产品操作方面，4 季度主要是精挑细选个券，投资标的是以城投债和地产债为主，投资的民企债券会控制期限，产品控制杠杆和久期来减少净值的波动；同时关注可转债和资产支持证券品种。

四、托管人履职情况

本计划托管人—中国光大银行股份有限公司在托管太平洋证券掘金纯债 1 号集合资产管理计划的过程中，严格遵守各项法律法规，对该产品管理人—太平洋证券股份有限公司 2020 年 7 月 1 日—2020 年 9 月 30 日计划的投资运作，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，没有从事任何损害计划份额持有人利益的行为。

管理人所编制和披露的《太平洋证券掘金纯债 1 号集合资产管理计划 2020 年第 3 季度管理报告》中的财务数据是真实、准确的。

五、产品投资表现

（一）净值表现

截至 2020 年 9 月 30 日，本产品的单位净值为 1.0234，累计单位净值为 1.0234，本报告期份额净值增长率为 2.22%。

（二）主要财务指标

日期：2020-07-01~2020-09-30

单位：元

集合计划本期利润	819,135.56
期末集合计划资产净值	44,188,388.35

期末单位集合计划资产净值	1.0234
期末单位集合计划累计资产净值	1.0234
本期集合计划净值增长率	2.22%
集合计划累计净值增长率	2.34%

注：主要财务指标的计算公式

(1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(2) 期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值 + 单位集合计划累计

分红

(3) 本期集合计划净值增长率 = $\frac{\text{期末单位净值} - \text{期初单位净值}}{\text{期初单位净值}} \times 100\%$

(4) 集合计划累计净值增长率 = $\frac{\text{第一次分红后单位集合计划资产净值增长率} + 1}{\text{第一次分红前单位集合计划资产净值增长率} + 1} \times \frac{\text{第二次分红后单位集合计划资产净值增长率} + 1}{\text{第二次分红前单位集合计划资产净值增长率} + 1} \times \dots \times \frac{\text{最后一次分红后单位集合计划资产净值增长率} + 1}{\text{最后一次分红前单位集合计划资产净值增长率} + 1} - 1$

(三) 财务报表

1、资产负债表

日期：2020-09-30

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	669,220.88	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	466,000.09	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	3,676.65	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	67,280,480.30	0.00	卖出回购金融资产款	25,459,745.40	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	647,049.16	0.00
债券投资	61,257,280.30	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	56,380.67	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	1,879.39	0.00
资产支持证券投资	6,023,200.00	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	4,623.21	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	27,579.36	0.00

应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	-2,238.50	0.00
应收利息	1,978,761.64	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	14,732.52	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	26,209,751.21	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	43,176,357.71	0.00
			未分配利润	1,012,030.64	0.00
			所有者权益合计	44,188,388.35	0.00
资产合计	70,398,139.56	0.00	负债和所有者权益总计	70,398,139.56	0.00

2、经营业绩表

日期：2020 年 7 月～2020 年 9 月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	990,159.01	1,059,040.90
2	1、利息收入	805,487.52	896,931.58
3	其中：存款利息收入	3,996.27	8,191.28
4	债券利息收入	742,127.08	816,168.79
5	资产支持证券利息收入	81,139.73	86,893.16
6	买入返售证券收入	2,269.60	12,341.06
7	增值税贷款服务抵减	-24,045.16	-26,662.71
8	2、投资收益	51,512.05	65,680.48
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	52,371.30	52,371.30
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	14,168.43
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	-859.25	-859.25
18	3、公允价值变动收益	133,159.44	96,428.84
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	171,023.45	200,765.75
21	1、管理人报酬	56,380.67	76,199.81

22	2、托管费	1,879.39	2,539.99
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	1,406.07	3,289.92
25	5、利息支出	97,830.49	100,030.69
26	其中：卖出回购金融资产支出	97,830.49	100,030.69
27	6、其他费用	10,268.12	15,132.52
28	7、增值税金及附加税	3,258.71	3,572.82
29	三、利润总和	819,135.56	858,275.15

3、所有者权益变动表

日期：2020 年 7 月～2020 年 9 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
	一、期初所有者权益（基金净值）	33,878,767.53	40,485.26	33,919,252.79	24,390,113.20	0.00	24,390,113.20
	二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	819,135.56	819,135.56	0.00	39,139.59	39,139.59
	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）	9,297,590.18	152,409.82	9,450,000.00	9,488,654.33	1,345.67	9,490,000.00
	其中：1.基金申购款	9,297,590.18	152,409.82	9,450,000.00	9,488,654.33	1,345.67	9,490,000.00
	2.基金赎回款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	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
	五、期末所有者权益（基金净值）	43,176,357.71	1,012,030.64	44,188,388.35	33,878,767.53	40,485.26	33,919,252.79

（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
现金（银行存款及清算备付金）	1,135,220.97	1.61%
债券投资	61,257,280.30	87.02%
资产支持证券	6,023,200.00	8.56%
其他资产	1,982,438.29	2.81%
合计	70,398,139.56	100.00%

注：

- 1、其他资产包括“交易保证金”、“应收利息”等项目。
- 2、因四舍五入原因，以上表格分项数据加总与合计数可能存在尾差。

（二）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	112418	16 中南 02	50,000.00	4,993,100.00	11.30%
2	149562	18 新城 1A	40,000.00	4,017,600.00	9.09%
3	143835	18 奥园 04	40,000.00	4,011,200.00	9.08%
4	136090	15 绿地 02	37,750.00	3,788,590.00	8.57%
5	112650	18 金科 01	30,000.00	3,048,960.00	6.90%
	合计			19,859,450.00	44.94%

注：

- 1、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。
- 2、因四舍五入原因，以上表格分项数据加总与合计数可能存在尾差。

（三）本报告期内份额变动情况如下：

期初集合计划份额总额	33,878,767.53
报告期内集合计划总申购份额	9,297,590.18
报告期内集合计划总赎回份额	0
报告期末集合计划份额总额	43,176,357.71

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 57.62%。

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。每日应计提的托管费以本集合计划前一日的资产净值为基数并按 0.02%/年的年费率计提，计算方法如下：

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

H 为每日应计提的托管费；

E 为前一日计划资产净值(首日按本集合计划初始资金金额)；

F 为本集合计划托管费年费率。

本集合计划的托管费按本集合计划前一日资产净值计算，按日计提（终止之日起停止计提），按季支付。由托管人根据与管理人的指令，在每季初的前 5 个工作日内从本集合计划财产中一次性支付。

（二）管理费

本集合计划自成立之日起计提管理费。每日应计提的管理费以本集合计划前一日的资产净值为基数并按 0.6%/年的年费率计提，计算方法如下：

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

H 为管理人当日计提的管理费；

E 为前一日计划资产净值(首日按本集合计划初始资金金额)；

F 为本集合计划管理费年费率。

按本集合计划前一日资产净值计算，按日计提（终止之日起停止计提），按季支付。由托管人根据与管理人的指令，在每季初的前 5 个工作日内从本集合计划财产中一次性支付。

（三）管理人的业绩报酬

①管理人在本集合计划发行前以网站公告方式确定本集合计划第一期业绩报酬计提基准。管理人有权在本集合计划每个开放赎回日前变更业绩报酬计提基准，并至少提前 1 个工作日通过管理人网站进行公告。本集合计划业绩报酬计提基准变更周期不得短于本集合计划两个开放赎回日的间隔时间。

②业绩报酬的计提基准日：投资者赎回申请日和本集合计划终止日。初始业绩报酬的计提基准日：对于存续期中申购的份额而言，为其申购申请日；对于初始募集期认购的份额而言，为成立日。业绩报酬的计提日：投资者退出确认日和本集合计划终止确认日（即注册登记机构办理清盘或者终止强赎之日）。

③业绩报酬的计算：业绩报酬的计算采用单个投资者单笔赎回份额（包括终止日退出，

下同)对应的持有期年化收益率和对应期间业绩报酬计提基准的差额来计提(赎回份额按照“先进先出”原则和本合同所约定的相关条款计算;终止当日,所有投资者视同全部申请赎回)。具体提取如下:

当份额持有人本次赎回(含本集合计划终止,下同)对应份额持有期间的年化收益率低于业绩报酬计提基准(含),管理人提取业绩报酬;当份额持有人本次赎回对应份额持有期间的年化收益率高于业绩报酬计提基准(不含),管理人提取超额收益的 50%作为业绩报酬。业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次,但因份额持有人退出本集合计划,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。

计算公式如下:

$$\text{当 } \frac{NAV_e - NAV_{is}}{NAV_{is}} > B_i \text{ 时,}$$

$$H_i = \left(\frac{NAV_e - NAV_{is}}{NAV_{is}} - B_i \right) \times N_i \times NAV_{is} \times 50\%,$$

$$B_i = \sum_{t=1}^n \frac{r_{it} \times T_{it}}{365}, \text{ 下同;}$$

$$\text{当 } \frac{NAV_e - NAV_{is}}{NAV_{is}} \leq B_i \text{ 时,}$$

$$H_i = 0;$$

$$H = \sum_{i=1}^p H_i;$$

其中:

H 为该份额持有人本次赎回管理人提取的全部业绩报酬;

H_i 为该份额持有人本次赎回对应的第 i 笔本集合计划份额应计提的业绩报酬;

B_i 为该份额持有人本次赎回对应的第 i 笔本集合计划份额在其整个持有期内的业绩报酬计提基准;

r_{it} 为该份额持有人本次赎回对应的第 i 笔本集合计划份额对应持有第 t 期的业绩报酬计提基准(年化);

T_{it} 为该份额持有人本次赎回对应的第 i 笔本集合计划份额对应持有第 t 期的实际天数,具体以管理人公告为准。 $\sum_{t=1}^p T_{it}$ 为该份额持有人赎回对应的第 i 笔本集合计划份额业绩报酬计提期的天数:该笔份额认/申购确认日(对于初始募集期认购的份额从成立日开始算,含当日)至该笔份额退出确认日(不含当日,但终止情形下算至终止当日)经过的自然日天数;

NAV_e 为本次业绩报酬计提基准日的累计份额净值;

NAV_{js} 为初始业绩报酬计提基准日的累计份额净值;

NAV_{js} 为初始业绩报酬计提基准日份额净值;

N_i 为该份额持有人本次赎回对应的第 i 笔本集合计划份额数;

业绩报酬的计算结果保留到小数点后两位, 小数点后第三位四舍五入。

④业绩报酬的支付: 业绩报酬在份额持有人赎回时或本产品清算时由管理人负责计算和复核。业绩报酬从份额持有人的赎回资金总额或清算资金总额中扣除后支付, 由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令, 托管人以管理人的指令数额为准于【5】个交易日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的, 顺延至法定节假日、休息日后的第一个工作日或不可抗力结束日后的第一个工作日支付。

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

本报告期内无投资经理变更。

(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

无。

十一、管理员工跟投情况

截至本报告期末, 管理员工跟投本集合计划的总份额为 1,200,000 份, 管理人将对等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
2020 年 10 月 28 日