

太平洋证券稳健增强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)



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: 兴业银行股份有限公司



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	太平洋证券稳健增强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12月26日
成立规模	47,161,865.80元
存续期限	10年
产品风险等级	R3(中风险)
适合推广对象	适合风险承受能力评级为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

姓名:杨俊龙

从业简历:2014年9月加入太平洋证券资产管理总部至今

学历及兼职情况:美国本特利大学金融学专业硕士

业务经验情况: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规定以及本集合计划合同的约定，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年三季度市场回顾

三季度经济延续修复的趋势。三季度市场的两个交易逻辑，一是政策端从“宽货币宽信用”到“中性货币宽信用”，二是经济从部分复苏到全面复苏。这两个主逻辑对于股债均有较大影响，体现在债市上是市场对于货币政策转向预期达成一致后经济逐步上行导致收益率曲线在二季度快速上行基础上进一步上行且很难有太好的做多的机会；体现在股市上是无风险利率上行带动估值压力加大，先是以未来盈利高增长为代表的科技和医药分别在7月中旬、8月开始调整，随后以当期盈利为代表的食品类在9月出现调整，而顺周期板块的化工、汽车、新能源等板块跑出相对收益。

受基本面复苏、利率债供给增加、银行负债压力增大以及风险偏好上升的影响，各期限利率呈现不同程度上行，呈现熊平走势。国债方面，1Y、3Y、5Y、7Y及10Y收益率分别上行65bps、59bps、55bps、36bps和62bps，国开方面，1Y、3Y、5Y、7Y及10Y收益率分别上行47bps、54bps、50bps、39bps及33bps。

转债市场方面，三季度中证转债指数收益为4.59%，2020年中证转债累计收益为1.52%，转股溢价率三季度压缩2.67个百分点。指数表现较差主要是由于个券分化较为严重，一来权益市场趋势性行情时间较短且板块轮动较快，二来个券资质相差较大。报告期内产品整体秉持较短久期和一定杠杆，净值表现尚可。

2、2020年四季度市场展望

对于四季度的市场，基本上利多难寻，更多的可能是博弈市场预期差、央

行呵护四季度流动性及美国大选和中美关系等事件性机会。后续操作上将控制产品杠杆，维持较短久期组合。转债方面在市场大幅上涨后，优选基本面良好个券及低估值、高性价比个券为主。

四、托管人履职情况

托管人兴业银行股份有限公司依据《太平洋证券稳健增强1号集合资产管理合同》及相关补充协议（简称“本计划合同”）与《太平洋证券集合资产管理计划之资产托管协议（托管人结算模式【统签】）》（简称“托管协议”），自计划成立日起托管“太平洋证券稳健增强1号集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本计划委托人利益的行为。

托管人认真复核了本报告期《太平洋证券稳健增强1号集合资产管理计划2020年第3季度管理报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

五、产品投资表现和财务会计报告

（一）净值表现

截至2020年9月30日，本产品的单位净值为1.0702，累计单位净值为1.1311，本报告期份额净值增长率为1.67%。

（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	371,579.32
期末集合计划资产净值	23,474,364.93
本报告期末份额净值	1.0702
本报告期末累计份额净值	1.1311
本报告期份额净值增长率	1.67%

财务指标的计算公式：

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

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

本报告期份额净值增长率=(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

(若本报告期只有1次分红,本报告期份额净值增长率=(分红前一天份额净值÷本期期初份额净值)×{本期期末份额净值÷(分红前一天份额净值-本期单位份额分红金额)}-1

若本报告期末未分红,本报告期份额净值增长率=本期期末份额净值÷本期期初份额净值-1)

(三) 财务报表

1、资产负债表

日期 2020-9-30

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	2,954,643.51	1,678,810.52	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	890.04	9,257.61	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	25,461,578.00	32,147,075.58	卖出回购金融资产款	4,999,872.50	0.00
其中：			应付证券清算款	541,762.41	0.00
股票投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债券投资	25,461,578.00	32,147,075.58	应付管	65,210.86	557,742.67
	0.00	0.00			

基金投资			理人报酬		
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	1,867.40	5,342.40
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	4,039.33	10,195.57
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	23,811.59	38,026.48
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	1,260.21	0.00
应收利息	713,794.62	853,700.42	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	18,716.94	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	5,656,541.24	636,307.12
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	21,933,543.40	33,552,210.66
			未分配利润	1,540,821.53	500,326.35
			所有者权益合计	23,474,364.93	34,052,537.01
资产合计	29,130,906.17	34,688,844.13	负债和所有者权益总计	29,130,906.17	34,688,844.13

2、经营业绩表

日期：2020年07月~2020年09月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	472,009.23	2,574,124.59
2	1、利息收入	414,388.18	2,302,519.98
3	其中：存款利息收入	2,278.60	11,522.21
4	债券利息收入	424,271.28	2,359,092.36
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	-12,161.70	-68,094.59
8	2、投资收益	133,480.85	307,374.16
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	136,674.07	316,828.17
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	-3,193.22	-9,454.01
18	3、公允价值变动收益	-77,327.40	-41,605.95
19	4、其他收入	1,467.60	5,836.40
20	二、费用	100,429.91	513,658.27
21	1、管理人报酬	31,122.89	146,016.45
22	2、托管费	1,867.40	8,760.98
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	2,364.38	6,999.53
25	5、利息支出	45,908.63	298,658.43
26	其中：卖出回购金融资产支出	45,908.63	298,658.43
27	6、其他费用	17,505.05	44,094.77
28	7、增值税金及附加税	1,661.56	9,128.11
29	三、利润总和	371,579.32	2,060,466.32

3、所有者权益变动表

日期：2020年07月~2020年09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
1	一、期初所有者权益 (基金净值)	39,814,127.31	2,093,691.03	41,907,818.34	44,118,856.48	1,403,889.29	45,522,745.77
2	二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	371,579.32	371,579.32	0.00	906,257.82	906,257.82
3	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)	-17,880,583.91	-924,448.82	-18,805,032.73	-4,304,729.17	-216,456.08	-4,521,185.25
4	其中: 1.基金申购款	12,917,358.89	839,318.11	13,756,677.00	20,686,091.75	930,933.25	21,617,025.00
5	2.基金赎回款	-30,797,942.80	-1,763,766.93	-32,561,709.73	-24,990,820.92	-1,147,389.33	-26,138,210.25
6	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
7	五、期末所有者权益 (基金净值)	21,933,543.40	1,540,821.53	23,474,364.93	39,814,127.31	2,093,691.03	41,907,818.34

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)	2,954,643.51	10.14%
债券投资	25,461,578.00	87.40%
其他资产	714,684.66	2.46%
合计	29,130,906.17	100.00%

注：(1) 其他资产包括“交易保证金”、“应收利息”等项目。

(2) 由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

(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	102000102	20 鹤壁投资 MTN001	50,000.00	5,093,500.00	21.70%
2	101659040	16 七师国资 MTN001	50,000.00	5,004,000.00	21.32%
3	114596	19 国恒 01	50,000.00	5,000,000.00	21.30%

4	1780254	17 运城专项债	50,000.00	4,079,500.00	17.38%
5	1580119	15 瓯海城投债	75,000.00	3,077,250.00	13.11%
	合计			22,254,250.00	94.80%

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) 由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

(三) 本报告期内份额变动情况如下：

期初集合计划份额总额	39,814,127.31
报告期内集合计划总申购份额	12,917,358.89
报告期内集合计划总赎回份额	30,797,942.80
报告期末集合计划份额总额	21,933,543.40

(四) 参与股指期货的有关情况：

本报告期内，本集合计划未参与股指期货交易。截至本报告期末，本集合计划未持仓股指期货。

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 21.3%。

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 0.03% 的年费率计提，计算方法如下：

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

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0.5%的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.5\% \div 365$$

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

1. 管理人根据当时市场情况，在本集合计划发行前确定业绩报酬计提基准且有权在本集合计划每个开放期前变更业绩报酬计提基准（年化，变更周期不短于两次开放期的间隔时间），并通过管理人网站、销售机构指定网络系统或其他途径和方式进行公告，本集合计划业绩报酬计提基准变更频率应该与本集合计划开放期相匹配，即业绩报酬计提基准调整周期不得短于本集合计划两个开放期的间隔时间。

2. 业绩报酬的计提基准日：【本集合计划分红日、投资者赎回日和本集合计划终止日】如在某个分红日本集合计划未提取到业绩报酬的。该分红日仍被作为“业绩报酬计提基准日”。

3. 业绩报酬的计算：业绩报酬的计算采用单个投资者单笔份额赎回时对应的持有期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；清算时，所有投资者视同全部赎回）。即以份额持有人单笔认/申购对应份额持有期间收益为基准，按比例提取，具体提取比例如下：

当份额持有人本次赎回对应份额持有期间的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60%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：

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

$$H_i = \left(\frac{NAV_e' - NAV_{is}'}{NAV_{is}'} - B_i \right) \times N_i \times NAV_{is} \times 60\%$$

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

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

$$H_i = 0; \quad H = \sum_{i=1}^n H_i$$

其中：

H 为该份额持有人本次赎回/分红时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/分红时对应的第 i 笔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/分红时对应的第 i 笔集合计划份额对应当期的业绩报酬计提基准；

r_{it} 为该份额持有人本次赎回/分红对应的第 i 笔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/分红对应的第 i 笔集合计划份额对应持有第 t 期的实际天数。即在第 t 期期间上一个业绩报酬计提期的最后一天的下一个工作日（含当日。若本期为第一次计提业绩报酬，对于募集期认购的份额而言为成立日；对于存续期申购的份额而言为申购确认日）/若不存在上一个业绩报酬计提期且非第1期的，则为本期业绩报酬计提基准变更生效日至本次业绩报酬计提期的最后一日（含当日。若本次为第 i 笔份额赎回提取业绩报酬的，则为该笔份额的赎回申请日；若本次为第 i 笔份额分红提取业绩报酬的，则为本次分红日的前一工作日）/如本次未提取业绩报酬，则为下一期业绩报酬计提基准变更生效日

(不含)实际经过的自然日天数;

NAV_e^t 为该份额持有人本次赎回申请日的份额累计净值/本次分红日的前一个工作日的累计份额净值;

NAV_{is}^t 为该份额持有人本次赎回所对应的第 i 笔集合计划份额申购申请日的份额累计净值(如认购则为本集合计划份额面值)/上一次分红日的前一个工作日的累计份额净值。

NAV_{is} 为该份额持有人本次赎回所对应的第 i 笔集合计划份额申购申请日的份额净值(如认购则为本集合计划份额面值)/上一次分红日的前一个工作日的份额净值。

N_i 为该份额持有人本次赎回对应的第 i 笔集合计划份额数。

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】个工作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

本集合计划在本报告期内分红情况为:本报告期内未进行收益分配,提取业绩报酬 73,253.00 元。

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

本报告期内对本集合计划进行了第三次变更，主要调整了赎回费、开放期等条款，该等变更事项已在管理人网站挂网公告。

十一、管理人員工跟投情况

截至2020年9月30日，本集合计划无员工跟投情况

十二、信息披露的查询方式

公司网址：www.tpyzq.com



2020年10月28日

六
益
二

六路六

