

太平洋证券掘金纯债 1 号集合资产管理计划

2021 年第 3 季度管理报告

(报告期: 2021 年 7 月 1 日-2021 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、2021 年第 3 季度市场回顾

3 季度国债收益率先下后上，主要影响因素是资金面以及货币政策。7 月份受到降准和疫情反复，国债收益率下行较快；8 月份市场走势较为纠结，主要是 8 月份地方债发行低于计划、摊余成本法理财范围扩大、国常会降准传言刺激国债期货暴涨，市场对宽信用发酵还有质疑，下半年经济下行压力大；9 月份市场继续窄幅震荡，宽信用效果有待进一步验证。

信用债方面，3 季度新增违约主体为蓝光发展、宜华生活和泛海控股，其中蓝光发展对市场的影响较大，尤其是对地产债的影响较大。三季度信用债一级市场回暖，尤其是煤炭行业受益于行业景气度提升，发行量提升，认购热情较高，发行利率较低；二级市场随着利率下行较为明显，信用利差进一步压缩，但是信用分层也进一步加剧，主要体现在弱城投和房地产债券方面。15 号文之后，弱城投的需求下降，发行利率推升，AA 城投的评级利差进一步走阔。地产债方面，蓝光的违约，恒大诉讼集中管控等负面舆情，加上 8 月份地产销售下行较为明显，市场对房地产债的担忧加剧，价格下跌较为明显。

2、2021 年第 4 季度市场展望

4 季度经济预计延续三季度放缓的趋势，短期主要是受到疫情、双减、双控等供给约束影响；同时需求端受到地产销售下滑影响；出口依然保持强势，但是增速放缓。PPI 受到供给端影响，预计持续走高，PPI-CPI 剪刀差进一步走阔。货币政策预计仍然处于较为中性的状态。此外关注美国 QE 退出进度，预计 4 季度国债收益率依然表现较为震荡；信用债方面，信用分层依然较为明显，地产债和弱资质城投的融资压力较大，需要持续关注这些主体的再融资压力。

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以及国企产业债为主，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 2021 年 7 月 1 日—2021 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 2021 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 2021 年 9 月 30 日，本产品的单位净值为 1.0552，累计单位净值为 1.1323，本报告期份额净值增长率为 3.11%。

（二）主要财务指标

日期：2021-07-01~2021-09-30

单位：元

本报告期利润	3,660,014.75
本报告期末资产净值	125,995,699.58

本报告期末份额净值	1.0552
本报告期末累计份额净值	1.1323
本报告期份额净值增长率	3.11%
本报告期末累计份额净值增长率	13.40%

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、若本报告期有多次分红，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

4、若本集合计划有分红，本报告期末累计份额净值增长率=(第一次分红后份额净值增长率+1)×(第二次分红后份额净值增长率+1)×……×(最后一次分红后份额净值增长率+1)-1

若本集合计划未分红，本报告期末累计份额净值增长率=本报告期末份额净值÷本集合计划成立日份额净值-1

(三) 财务报表

1、资产负债表

日期 2021-09-30

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	43,196.62	153,019.46	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	440,060.44	969,335.26	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	7,439.76	7,258.73	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	127,138,562.10	73,418,193.80	卖出回购金融资产款	7,599,924.00	4,999,950.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	3,100,000.00	0.00
债券投资	127,138,562.10	71,424,293.80	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	181,084.37	87,916.14

权证投资	0.00	0.00	应付托管费	6,036.21	2,930.50
资产支持证券投资	0.00	1,993,900.00	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	7,420.37	7,636.24
买入返售金融资产	3,100,031.00	0.00	应交税费	162,675.72	62,740.90
应收证券清算款	3,074,573.41	0.00	应付利息	681.10	3,392.96
应收利息	3,264,615.69	2,900,130.47	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	14,957.67	20,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	11,072,779.44	5,184,566.74
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益:		
			实收基金	119,401,004.47	68,771,357.14
			未分配利润	6,594,695.11	3,492,013.84
			所有者权益合计	125,995,699.58	72,263,370.98
资产合计	137,068,479.02	77,447,937.72	负债和所有者权益总计	137,068,479.02	77,447,937.72

2、经营业绩表

日期: 2021年07月~2021年09月

单位: 元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	3,951,675.61	9,921,043.85
2	1、利息收入	1,816,283.79	5,400,659.21
3	其中: 存款利息收入	6,749.52	22,457.52
4	债券利息收入	1,834,721.49	5,380,116.90
5	资产支持证券利息收入	21,184.93	124,215.06
6	买入返售证券收入	7,758.57	33,225.37
7	增值税贷款服务抵减	-54,130.72	-159,355.64
8	2、投资收益	1,612,299.33	3,295,845.82
9	其中: 股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	1,606,215.10	3,302,867.70
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	43,036.98	57,362.88
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	-36,952.75	-64,384.76
18	3、公允价值变动收益	523,092.49	1,224,538.82
19	4、其他收入	0.00	0.00

20	二、费用	291,660.86	855,334.39
21	1、管理人报酬	181,084.37	529,724.15
22	2、托管费	6,036.21	17,657.48
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	5,726.72	13,689.05
25	5、利息支出	71,659.73	224,292.10
26	其中：卖出回购金融资产支出	71,659.73	224,292.10
27	6、其他费用	14,340.68	36,257.67
28	7、增值税金及附加税	12,813.15	33,713.94
29	三、利润总和	3,660,014.75	9,065,709.46

3、所有者权益变动表

日期：2021 年 07 月~2021 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
	一、期初所有者权益（基金净值）	111,146,786.58	11,095,882.88	122,242,669.46	129,639,889.00	9,763,143.31	139,403,032.31
	二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	3,660,014.75	3,660,014.75	0.00	2,784,362.29	2,784,362.29
	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）	8,254,217.89	409,650.21	8,663,868.10	-18,493,102.42	-1,451,622.72	-19,944,725.14
	其中：1.基金申购款	19,532,038.94	786,329.41	20,318,368.35	5,066,294.71	423,705.29	5,490,000.00
	2.基金赎回款	-11,277,821.05	-376,679.20	-11,654,500.25	-23,559,397.13	-1,875,328.01	-25,434,725.14
	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	-8,570,852.73	-8,570,852.73	0.00	0.00	0.00
	五、期末所有者权益（基金净值）	119,401,004.47	6,594,695.11	125,995,699.58	111,146,786.58	11,095,882.88	122,242,669.46

(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

报告期末集合计划资产组合情况

	金额（元）	占总资产比例
现金（银行存款及清算备付金）	483,257.06	0.35%
债券投资	127,138,562.10	92.76%
其他资产	9,446,659.86	6.89%
合计	137,068,479.02	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	155269	19 新城 02	100,000.00	10,008,000.00	7.94%
2	196958	21 济源 02	100,000.00	9,980,000.00	7.92%
3	178964	21 潼南 D1	100,000.00	9,975,000.00	7.92%
4	149129	20 金科 03	80,000.00	7,299,760.00	5.79%
5	166027	20 聊城 01	60,000.00	6,018,600.00	4.78%
	合计			43,281,360.00	34.35%

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	111,146,786.58
报告期内集合计划总申购份额	19,532,038.94
报告期内集合计划总赎回份额	11,277,821.05
报告期末集合计划份额总额	119,401,004.47

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 6.03%。

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），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退出日的间隔时间。

②业绩报酬的计提日：分红确认日、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份额对应的业绩报酬计提期间（以下简称“期间”）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；终止清算时，所有投资者视同全部赎回）。即以份额持有人单笔份额期间收益为基准，按比例提取，具体提取比例如下：

当份额持有人单笔份额期间年化收益率低于对应期间业绩报酬计提基准（含），管理人提取业绩报酬；当份额持有人单笔份额期间年化收益率高于对应期间业绩报酬计提基准（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。

对于单个份额持有人，提取业绩报酬的计算公式如下：

$$\text{当 } \frac{NAV_e - NAV_{is}}{NAV_{is}} > B_i \text{ 时, } H_i = \left(\frac{NAV_e - NAV_{is}}{NAV_{is}} - B_i \right) \times N_i \times NAV_{is} \times 50\%; \text{ 其中,}$$

$$B_i = \sum_{t=1}^n \frac{r_{it}}{365} - \sum_{t=1}^m \frac{r_{it}}{365}, n \geq m;$$

$$\text{当 } \frac{NAV_e - NAV_{is}}{NAV_{is}} \leq B_i \text{ 时, } H_i = 0;$$

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

其中：

H 为该份额持有人本次赎回/分红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/分红对应的第 i 笔集合计划份额期间业绩报酬计提基准， $\sum_{t=1}^n \frac{r_{it}}{365}$ 为截至本次业绩报酬计提日的期间业绩报酬计提基准， $\sum_{t=1}^m \frac{r_{it}}{365}$ 为截至上次业绩报酬计提日的期间业绩报酬计提基准；

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 天的业绩报酬计提基准（年化）；

$n-m$ 为该份额持有人本次赎回/分红对应的第 i 笔集合计划份额本次业绩报酬计提期间运作天数，即上一个业绩报酬计提日（含当日，如果不存在上一个业绩报酬计提日：对于募集期参与的份额而言，其第一次业绩报酬计提的实际运作天数从成立日当日开始算；对于存续期参与的份额而言，其第一次业绩报酬计提的实际运作天数从该笔份额申购确认当日开始算；对于红利转投的份额而言，其第一次业绩报酬计提的实际运作天数

从该笔转投份额登记当日开始算)到本次业绩报酬计提日(不含当日,无论本次业绩报酬计提日是否提到业绩报酬,均作为下次业绩报酬计提的起始日)间隔的自然日天数;

n 为该份额持有人本次赎回/分红对应的第 i 笔集合计划份额自申购确认日(对于存续期参与的份额而言)或者自成立日(对募集期参与的份额而言)或者转投份额登记日(对于红利转投的份额而言)至本次业绩报酬计提日(不含当日)间隔的自然日天数;

m 为该份额持有人本次赎回/分红对应的第 i 笔集合计划份额自申购确认日(对于存续期参与的份额而言)或者自成立日(对募集期参与的份额而言)或者转投份额登记日(对于红利转投的份额而言)至上次业绩报酬计提日(不含当日,如果不存在上一个业绩报酬计提日:对于募集期参与的份额而言,其第一次业绩报酬计提的实际运作天数从成立日当日开始算;对于存续期参与的份额而言,其第一次业绩报酬计提的实际运作天数从该笔份额申购确认当日开始算;对于红利转投的份额而言,其第一次业绩报酬计提的实际运作天数从该笔转投份额登记当日开始算)间隔的自然日天数;

NAV'_e 为本次业绩报酬计提日前一个工作日的份额累计净值;

NAV'_{is} 为上一个业绩报酬计提日前一个工作日的份额累计净值;

NAV_{is} 为上一个业绩报酬计提日前一个工作日的份额净值;

N_i 为该份额持有人本次赎回/分红对应的第 i 笔集合计划份额数。

业绩报酬由管理人计算和复核,计算结果保留到小数点后两位,小数点后第三位四舍五入。

九、产品收益分配情况

本报告期内进行收益分配:8,570,852.73 元,提取业绩报酬:1,378,866.38 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2,199,925.83份，管理人将对该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

