

太平洋证券稳健增强2号集合资产管理计划

2021年第一季度管理报告

(报告期: 2021年1月1日-2021年3月31日)



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2号集合资产管理计划
产品类型	固定收益型
成立日期	2019年4月24日
成立规模	56,370,920.30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

- 1、姓名:王雪瑞
- 2、从业简历:

2014年加入太平洋证券，历任太平洋证券资产管理总部产品经理、交易员，具有丰富的固定收益证券、类固收产品投资交易经验。现任资产管理总部投资经理。

3、学历及兼职情况：

本科、硕士均就读于南开大学；不存在兼职情况。

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、2021年1季度市场回顾

一季度内，1年期国债收益率下行3BP，5年期国债收益率下行12BP，10年期国债收益率下行9BP；1年期国开收益率上行2BP，5年期国开收益率下行10BP，10年期国开收益率下行19BP，国债、国开长端下行幅度均大于短端。

1月，长端利率呈先上后下的走势，整体受资金面影响较大。1月初，资金价格持续维持低位，资金面宽松超预期，市场做多情绪走强，收益率下行，而下半月后，随着债市加杠杆行为有所抬头、股市和一线楼市有过热情况，央行推动流动性持续收紧，月末资金面极其紧张，超高价格回购利率再现，长端收益率快速上行，月内整体来看基本走平。2月内转熊，长端利率呈单边上行走势，上行幅度较大，主要受以下原因影响：金融数据强于预期的基本面压制；1月下旬后资金维持紧平衡的资金面压制；海外方面，疫情有所好转，全球经济复苏中，美元债收益率大幅攀升；大宗商品价格涨幅较大，通胀预期升温，再通胀交易再起。3月，市场在犹豫中震荡下行，基本面方面，数据表现仍好于预期，但市场对于基本面的利空因素产生钝化，并未明显带动收益率上行；资金面方面，流动性整

体偏宽松，跨季平稳，价格维持低位；月末政治摩擦较多，避险情绪走高，多因素影响下，收益率下行。

信用债方面，一季度内，一年期 AAA 品种收益率下行 17BP、三年期 AAA 品种收益率下行 11BP，一年期 AA+品种收益率下行 20BP、三年期 AA+品种收益率下行 9BP，一年期 AA 品种收益率下行 22BP、三年期 AA 品种收益率下行 10BP；各期限、等级收益率均有所下行，短端下行幅度大于长端。

一季度内，信用债发行规模同比、环比均有所回升，发行量总计约 3.2 万亿元，净融资额开始回正，机构配置需求强劲，但整体仍呈结构性行情，一级发行中短久期占比提升、城投债发行占比提升、高等级发行占比提升，城投债和产业债继续分化的同时，各等级的弱资质或有信用瑕疵的主体抛盘较强，也不乏部分区域的城投品种。一季度内华夏幸福又发生违约，波及面较广，市场的风险偏好仍维持低位，信用债市场仍缺乏信心，在努力寻求安全性较高的资产。永煤事件后，信用利差迅速走阔，情绪集中释放后，一季度内市场整体情绪逐步有所缓和，信用利差整体呈窄幅波动，并逐步回落，做多利差的策略收效较好。

2、2021 年 2 季度市场展望

展望二季度，利率债方面，当前国内经济已经阶段性过热，且正在走向繁荣的顶点，实体经济周期顶部可能已经临近，预计二季度基本面对利率债的压制作用会较弱；CPI 可能会在季度内走高并寻顶，对债市较为不利，但是当前市场对宏观因素已有较为明确的预期，超预期的空间有限，需密切关注境内外再通胀压力；资金面方面，央行近期持续释放出鸽派信息，对资金面呵护有加，稳利率的意图较为明显，虽然二季度进入利率债供给放量期，但预计会有相应的政策支持，流动性压力不会很大，加之市场风险偏好仍处低位，预计二季度内利率债会有相对较为不错的表现，以震荡下行为主，上行空间可能会很有限，适合配置盘参与。

信用债方面，从社融变化来看，紧信用周期已经开启，尾部风险不容小觑，对弱资质信用主体偏悲观。展望后市，中低等级信用利差可能将进一步走阔，延续分化行情，高等级主体料将进一步受到追捧，弱资质主体情绪恢复可能较慢，需要一定的政策支持，大量主体再融资难度加大，资质下沉的策略有效性减弱。宜降低收益预期，以防控风险为主，高等级的优质资产仍会继续被市场所追捧，

结合负债端情况适度拉长高等级品种的久期有效性仍在。

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2号集合资产管理合同》(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2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2号集合资产管理计划2021年第一季度管理报告》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2021年3月31日,本产品的单位净值为1.0741,累计单位净值为1.1573,本报告期份额净值增长率为1.74%。

(二) 主要财务指标

日期:2021-01-01~2021-03-31

单位:元

集合计划本期利润	905,389.40
期末集合计划资产净值	58,288,522.70
本报告期末份额净值	1.0741

本报告期末累计份额净值	1.1573
本报告期份额净值增长率	1.74%

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：2021-03-31

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	102,075.26	80,445.03	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	261,279.62	229,312.63	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	4,933.89	4,211.46	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	61,606,702.00	54,347,446.00	卖出回购金融资产款	5,699,943.00	9,299,907.00
其中：股票投资	525,162.00	428,790.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	61,081,540.00	53,918,656.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	64,950.44	59,136.59
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	6,495.12	5,913.62
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	1,770.45	2,668.80
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	67,224.74	59,215.14
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	1,187.19	1,479.97
应收利息	2,180,033.97	2,110,039.30	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	24,931.10	20,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	5,866,502.04	9,448,321.12
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	54,265,292.78	44,828,147.01
			未分配利润	4,023,229.92	2,494,986.29

			所有者权益合计	58,288,522.70	47,323,133.30
资产合计	64,155,024.74	56,771,454.42	负债和所有者权益总计	64,155,024.74	56,771,454.42

2、经营业绩表

日期：2021年1月~2021年3月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	1,046,916.09	1,046,916.09
2	1、利息收入	819,635.87	819,635.87
3	其中：存款利息收入	1,629.57	1,629.57
4	债券利息收入	841,741.07	841,741.07
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	650.54	650.54
7	增值税贷款服务抵减	-24,385.31	-24,385.31
8	2、投资收益	538,826.36	538,826.36
9	其中：股票投资收益	45,873.00	45,873.00
10	债券投资收益	494,900.89	494,900.89
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	-1,947.53	-1,947.53
18	3、公允价值变动收益	-311,546.14	-311,546.14
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	141,526.69	141,526.69
21	1、管理人报酬	64,950.44	64,950.44
22	2、托管费	6,495.12	6,495.12
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	3,440.13	3,440.13
25	5、利息支出	50,188.20	50,188.20
26	其中：卖出回购金融资产支出	50,188.20	50,188.20
27	6、其他费用	14,356.10	14,356.10
28	7、增值税金及附加税	2,096.70	2,096.70

29	三、利润总和	905,389.40	905,389.40
----	--------	------------	------------

3、所有者权益变动表

日期：2021年1月~2021年3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）	44,828,147.01	2,494,986.29	47,323,133.30	59,127,639.20	2,589,356.29	61,716,995.49
	二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	905,389.40	905,389.40	0.00	2,031,257.86	2,031,257.86
	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）	9,437,145.77	622,854.23	10,060,000.00	-14,299,492.19	-125,627.86	-14,425,120.05
	其中：1.基金申购款	9,437,145.77	622,854.23	10,060,000.00	10,317,365.92	361,084.18	10,678,450.10
	2.基金赎回款	0.00	0.00	0.00	-24,616,858.11	-486,712.04	-25,103,570.15
	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	-2,000,000.00	-2,000,000.00
	五、期末所有者权益（基金净值）	54,265,292.78	4,023,229.92	58,288,522.70	44,828,147.01	2,494,986.29	47,323,133.30

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）	363,354.88	0.57%
股票	525,162.00	0.82%
债券投资	61,081,540.00	95.21%
其他资产	2,184,967.86	3.41%
合计	64,155,024.74	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	135577	16 格地 01	60,000.00	6,003,600.00	10.30%
2	019640	20 国债 10	52,000.00	5,197,920.00	8.92%
3	102000102	20 鹤壁投资 MTN001	50,000.00	5,038,500.00	8.64%
4	114596	19 国恒 01	50,000.00	5,008,300.00	8.59%
5	163294	20 华远 01	50,000.00	4,998,500.00	8.58%
	合计		262,000.00	26,246,820.00	45.03%

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	44,828,147.01
报告期内集合计划总申购份额	9,437,145.77
报告期内集合计划总赎回份额	-
报告期末集合计划份额总额	54,265,292.78

(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 9.78%。

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。本集合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:

$$H = E \times 0.05\% \div 365 \text{ (首日按集合计划初始资金金额)}$$

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)。

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，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即可支付日支付。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。

管理人在约定的托管费支付日未向托管人发送托管费划付指令的，托管人有权在托管费支付日当日或后续任一日自行扣收全部或部分应付未付托管费。费用自动划扣后，托管人应向管理人告知托管费支付金额及计算方式，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。

（二）管理费：

本集合计划自成立之日起计提管理费。本集合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：

$$H = E \times 0.5\% \div 365 \text{（首日按集合计划初始资金金额）}$$

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）。

按本集合计划前一日资产净值计算，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个工作日内从本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。本合同终止后，依据清算程序支付管理人尚未支付的管理费。

（三）业绩报酬

业绩报酬计提日为分红日、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、集合计划分红日提取业绩报酬的，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（60%）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*60%

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），具体标准及生效时间以管理人网站公布为准。

业绩报酬的支付，由托管人根据管理人发送的业绩报酬划付指令于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，顺延至最近可支付日支付。

因涉及申购赎回数据，业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人不承担复核业绩报酬的责任。

九、产品收益分配情况

本报告期内未进行收益分配，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

无。

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
2021年4月14日