

太平洋证券稳健增强2号集合资产管理计划

2021年第二季度管理报告

(报告期: 2021年4月1日-2021年6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，现任资产管理总部投资经理，具有丰富的固定收益、“固收+”产品投资管理经验。

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2季度市场回顾

二季度内，1年期国债收益率下行15BP，5年期国债收益率下行3BP，10年期国债收益率下行11BP；1年期国开收益率下行25BP，5年期国开收益率下行11BP，10年期国开收益率下行8BP，整体呈下行走势，超短端下行幅度较大。

4月，长端利率先上后下，月内收益率整体略有下行，债市持续维持低波动，月内整体经济数据表现较好，但基本面对市场的影响幅度不及预期；影响利率走势的主要因素为资金面，中旬央行对于货币政策有偏鸽派的表态，市场对于资金面收紧的担忧有所减弱，收益率有所下行；月内，印度疫情爆发，引发全球关注，大宗商品整体延续涨势，有色、黑色品种持续走强，PPI超预期走强，CPI同比转正。5月，长端利率以下行为主，主要仍系资金面超预期宽松导致，进出口等数据仍超预期走强，PPI迅速走高，CPI温和走高，金融数据回落较为明显，月内，部分大宗商品价格巨幅波动，黑色系月初暴力拉涨，下旬又引发暴跌，高层数次表态将遏制大宗商品价格不合理上涨，努力防止向居民消费价格传导，货币政策报告中指出通胀是输入性、结构性、暂时性的，部分商品价格有所回落后，市场对于通胀上行的忧虑有所减轻。6月，长端利率先上后下，月末收益率与月

初基本持平，月内维持窄幅震荡，上中旬利率债供给增加、资金面波动加大，收益率震荡上行；下旬金融时报发表评论，称“在货币政策稳字当头的政策取向下，央行保持流动性合理充裕不是一句空话。市场主体无需对流动性产生不必要的担心”。此次央行主管媒体的表态，使得市场对流动性的担忧有所缓和，而后 OMO 由 100 亿增加至 300 亿，市场情绪略走强，长端收益率又有所下行。

整体而言，二季度内，基本面方面，社融和 M2 增速有显著下降，PPI 加速冲顶，CPI 温和上涨，基建和地产投资增速放缓，制造业投资增速仍维持较高的增速，出口受海外需求外溢影响，持续超市场预期走强，内需并未明显走强但仍维持稳定。货币政策方面，资金面连续数月超市场预期维持宽松状态，资金价格长时间处于低位，市场所担忧的资金收紧迟迟未到来。海外方面，发达经济体疫苗接种继续领先，海外新冠疫情先大幅恶化后持续好转，全球经济恢复的确定性进一步增强，美国制造业和服务业均强劲恢复，通胀数据大幅上升，但市场对于通胀长期维持高位的预期减弱，加之美元出现流动性过剩，美债收益率二季度内反而出现了大幅下行。我国利率债在货币政策维持宽松、利率债供给不及预期、通胀交易逐渐走弱等因素的影响下，收益率整体震荡下行，短端下行幅度大于长端。

信用债方面，二季度内，一年期 AAA 品种收益率下行 4BP、三年期 AAA 品种收益率下行 19BP，一年期 AA+品种收益率下行 12BP、三年期 AA+品种收益率下行 25BP，一年期 AA 品种收益率下行 25BP、三年期 AA 品种收益率下行 30BP；各期限、等级收益率均有所下行，长端下行幅度大于短端，低等级下行幅度大于中高等级，信用利差快速收窄，已被压缩至历史较低分位数。

二季度内，流动性保持宽松，加之利率债供给较弱，配置需求仍较为强劲，支撑信用债收益率下行，低等级品种下行幅度最大，机构欠配压力下开始进行资质下沉以寻求收益。从品种上来看，城投债收益率下行较产业债更为明显，产业债的估值波动风险仍然较大。城投债相关政策边际收紧较为明显，债务管控趋严，区域分化也较为明显，但城投债仍是各机构最青睐的券种。各地房地产市场调控愈加严格，地产企业分化加剧，民企地产债成为重灾区，市场对于部分弱资质民企地产违约的预期走强，买盘孱弱。整体而言，市场的风险偏好仍维持低位，近乎极致的利差交易使得各品种的价值洼地基本被抹平，信用下沉策略也仅限于

AA城投，市场对于信用风险的担忧并未缓解。

2、2021年3季度市场展望

展望三季度，利率债方面，保持谨慎乐观。基本面方面，地产、基建增速料将进一步走低，而在全全球疫苗接种速度加快、海外供给能力逐步恢复的情况下，出口料将有所下行，经济动能趋弱，CPI料仍将温和上涨，PPI可能震荡寻顶，基本面对于利率债的压制作作用越发降低，逐步转向利多利率债。市场已经持续数月的对于货币政策收紧的担忧、对于地方债供给加速的担忧、对于通胀走高的担忧迟迟无法兑现，随时间推移、后市悲观预期料将逐步减弱，若有预期外的政策利好出现，预期甚至会出现反转，加之目前市场普遍欠配、杠杆不高，可能会助推利率债走出小牛市行情；反观上行空间可能相对有限，做多利率债的赔率尚可，配置盘可以逢高介入。

信用债方面，经历了二季度收益率较大幅度的下行和信用利差的收缩，目前时点整体赔率不高，利差保护不足。展望后市，在政策面对于城投和地产融资逐步收紧的时期，尾部风险不容小觑，对弱资质信用主体保持谨慎。宜降低收益预期，以防控风险为主，可适当获利了结，降低杠杆，等待市场调整后再进行配置。

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年第二季度管理报告》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6月30日，本产品的单位净值为1.1082，累计单位净值为1.1914，本报告期份额净值增长率为3.17%。

(二) 主要财务指标

日期：2021-04-01~2021-06-30

单位：元

集合计划本期利润	2,509,702.77
期末集合计划资产净值	95,251,460.24
本报告期末份额净值	1.1082
本报告期末累计份额净值	1.1914
本报告期份额净值增长率	3.17%

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：2021-06-30

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	105,261.26	80,445.03	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	309,480.52	229,312.63	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	4,023.71	4,211.46	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	92,402,468.00	54,347,446.00	卖出回购金融资产款	0.00	9,299,907.00
其中：股票投资	533,518.00	428,790.00	应付证券清算款	19,427.26	0.00
债券投资	91,868,950.00	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	102,398.37	59,136.59
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	6,602.02	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	2,700.54	2,668.80
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	115,316.61	59,215.14
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	1,479.97
应收利息	2,686,588.54	2,110,039.30	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	9,916.99	20,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	256,361.79	9,448,321.12
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	85,951,482.27	44,828,147.01
			未分配利润	9,299,977.97	2,494,986.29
			所有者权益合计	95,251,460.24	47,323,133.30
资产合计	95,507,822.03	56,771,454.42	负债和所有者权益总计	95,507,822.03	56,771,454.42

2、经营业绩表

日期：2021年4月~2021年6月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	2,653,414.18	3,700,330.27
2	1、利息收入	1,092,703.74	1,912,339.61
3	其中：存款利息收入	2,775.20	4,404.77
4	债券利息收入	1,116,330.96	1,958,072.03
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	5,786.60	6,437.14
7	增值税贷款服务抵减	-32,189.02	-56,574.33
8	2、投资收益	1,433,490.05	1,972,316.41
9	其中：股票投资收益	32,159.00	78,032.00
10	债券投资收益	1,432,704.00	1,927,604.89
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	8,895.00	8,895.00
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	-40,267.95	-42,215.48
18	3、公允价值变动收益	127,220.39	-184,325.75
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	143,711.41	285,238.10
21	1、管理人报酬	98,585.38	163,535.82
22	2、托管费	6,602.02	13,097.14
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	5,058.76	8,498.89
25	5、利息支出	13,409.73	63,597.93
26	其中：卖出回购金融资产支出	13,409.73	63,597.93
27	6、其他费用	10,902.69	25,258.79
28	7、增值税金及附加税	9,152.83	11,249.53
29	三、利润总和	2,509,702.77	3,415,092.17

3、所有者权益变动表

日期：2021年4月~2021年6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)	54,265,292.78	4,023,229.92	58,288,522.70	44,828,147.01	2,494,986.29	47,323,133.30
	二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期净利润)	0.00	2,509,702.77	2,509,702.77	0.00	905,389.40	905,389.40
	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)	31,686,189.49	2,767,045.28	34,453,234.77	9,437,145.77	622,854.23	10,060,000.00
	其中：1.基金申购款	50,085,322.42	4,313,942.58	54,399,265.00	9,437,145.77	622,854.23	10,060,000.00
	2.基金赎回款	-18,399,132.93	-1,546,897.30	-19,946,030.23	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	85,951,482.27	9,299,977.97	95,251,460.24	54,265,292.78	4,023,229.92	58,288,522.70

益（基金净值）

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）	414,741.78	0.43%
股票	533,518.00	0.56%
债券投资	91,868,950.00	96.19%
其他资产	2,690,612.25	2.82%
合计	95,507,822.03	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	166093	20 商铁 02	100,000.00	10,063,000.00	10.56%
2	136805	16 七师 01	100,000.00	10,041,000.00	10.54%
3	136624	16 融创 07	75,000.00	7,484,250.00	7.86%
4	019654	21 国债 06	65,000.00	6,501,950.00	6.83%
5	101900268	19 自贡国资 MTN001	60,000.00	6,031,800.00	6.33%
	合计		400,000.00	40,122,000.00	42.12%

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	54,265,292.78
报告期内集合计划总申购份额	50,085,322.42
报告期内集合计划总赎回份额	18,399,132.93
报告期末集合计划份额总额	85,951,482.27

（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 0%。

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，提取业绩报酬金额 169,176.37 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

本报告期内无其他涉及影响投资者权益的重大事项。

十一、管理员工跟投情况

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7月15日