

太平洋证券稳健增强1号集合资产管理计划

2022年年度管理报告

(报告期: 2022年1月1日-2022年12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。

本报告中财务资料已经审计。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	固定收益类
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 激进型投资者

三、管理人履职报告

（一）投资经理简介

1、姓名：梁艳（证书编号：S1190818050001）

从业简历：曾任职大公国际信用分析师，2015年3月入职太平洋证券资产管理总部，历任研究员、研究主管，现任投资经理。

学历及兼职情况：西安交通大学金融学学士，澳大利亚新南威尔士大学商科硕士，基金管理和会计学方向。无兼职情况。

2、姓名：潘扬（证书编号 S1190819040002）

从业简历：曾任职于中国邮政储蓄银行总行资产管理部，从事理财产品投资管理等工作，2017年12月加入太平洋证券股份有限公司资产管理总部任投资经理。

学历及兼职情况：毕业于北京大学，软件工程硕士。无兼职情况。

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、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、2022年度市场回顾

2022年债券市场走势为先走强后快速调整，全年看整体呈调整态势。10年期国债收益率全年约在2.6%-2.9%区间，波动区间仅为30bp。2022年上半年，在1月央行降息10bp、3月降准降息预期落空+宏观数据好转、4月上海疫情+降准0.25%等多因素影响下，10年期国债收益率呈现窄幅震荡，但由于流动性稳定宽松，居民资产配置风险偏好走低，理财产品和短债类基金规模增长较快，信用利差大幅压低，信用品种走出了较好的行情。三季度后，8月央行降息10bp，超出市场预期，10年期国债收益率快速下行至2.6%以下，超长品种利率债收益率下行较为明显。四季度开始，回购利率和存单利率持续走高，11月疫情防控政策和地产政策持续放松，债市开始快速调整，债券类产品净值回撤引发赎回，进一步导致债市负反馈，10年期国债收益率最高上行30bp至2.9%以上。

信用债：全年信用收益率呈现先震荡下行后快速上行走势。年初央行降息，

收益率略有下降，2月初地产风险持续暴露引发债市进一步担忧，信用利差略有走阔；4月以来银行间流动性维持平稳偏松，供需失衡下的资产荒成为信用债市场的突出特点，除民企地产债之外，各行业利差均出现极致压缩，分位数均降至历史较低水平；11月中旬后，受资金面边际收敛、防疫与地产政策发布、机构集中赎回等因素影响，信用债估值大幅调整，各期限品种利差全线走阔，配置价值明显提升。

股市方面，在疫情持续发酵、海外货币政策退出、地缘政治风险上升等多重因素影响下，A股市场震荡下行，其中上证综指全年下跌15.13%，深证成指下跌25.85%，创业板指下跌29.37%。全年没有明确的投资主线，行情持续性相对较弱。总的来说，煤炭、银行、房地产等防御价值型板块占优，而TMT、新能源等成长行业表现相对疲软。

本产品稳健贯彻以绝对收益业绩基准为锚的多资产多策略配置思路，利用行业周期错配和多策略轮动平滑波动，实现了产品风险与收益的优化配置。

2、2023年市场展望

展望2023年，随着疫情的影响逐步减弱、地产市场低位企稳，叠加海外经济陷入衰退，增长动能可能从外需切换到内需。预计经济中枢缓慢上行，受基数效应影响同比增速将在二季度录得高点。作为二十大开局之年，结合高质量发展定调，2023年或呈现信用环境维持宽松、货币条件回归中性、通胀温和可控的格局。对于债券市场，国内基本面修复节奏和流动性的边际变化将成为影响行情的主要因素，短期春节前后经济依然承压，市场情绪修复后债券或存在交易性机会，二季度伴随消费潜力释放和地产修复，债市或面临一定扰动，预计下半年整体维持震荡。信用债整体以短久期票息策略为主，控制杠杆水平。

股市方面，展望2023年，影响A股市场信心的多重制约因素迎来了重大转折，国内防疫政策全面优化，并与稳经济支持政策形成合力，显著提升了资本市场信心和风险偏好。国内疫情逐步达峰后，消费需求逐步向正常水平回归是大概率事件，近期多项高频经济活动指标也体现了这一点；同时在出口压力和内需尚待修复的背景下，政策进一步发力的预期也仍在延续，A股有望出现企业盈利和资产估值两方面的改善，带动整体权益市场出现修复。

我们在投资思路，坚持以性价比为主的多资产多策略配置理念，阶段性提

高权益类资产占比，在控制组合波动的前提下，提高组合收益。

四、托管人履职情况

本托管人依据太平洋证券稳健增强1号集合资产管理计划的合同与托管协议，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。

本报告期内，本托管人严格遵守《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。

本报告期内，本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，未发现其存在损害本计划委托人利益的行为。

本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2022年年度管理报告》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

（一）净值表现

截至2022年12月31日，本产品的单位净值为1.0704元，累计单位净值为1.3514元，本报告期份额净值增长率为6.57%。

（二）主要财务指标

日期：2022-01-01~2022-12-31

单位：元

本报告期利润	5,372,733.58
本报告期末资产净值	125,874,786.39
本报告期末份额净值	1.0704
本报告期末累计份额净值	1.3514
本报告期份额净值增长率	6.57%

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、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：2022-12-31

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	944,410.18	1,226,644.08	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	3,632,029.90	3,651,386.86	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	12,051.60	5,148.04	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	7,797,601.14	5,459,963.00
其中：股票投资	129,971,178.70	86,983,335.14	应付清算款	104,562.74	0.00
债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资			应付管理人报酬	709,064.36	108,759.18
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	9,648.59	6,525.53
资产支持证券投资			应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	47,179.04	1,600,910.90	应付投资顾问费	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	2,576,141.60	应交税费	88,262.83	102,149.95
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	1,820.62
应收利息	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	22,923.37	23,897.15
应收申购款			负债合计	8,732,063.03	5,703,115.43
其他资产			所有者权益		
			实收资金	117,591,610.27	84,791,779.26
			其他综合收益		
			未分配利润	8,283,176.12	5,548,671.93

			所有者权益合计	125,874,786.39	90,340,451.19
资产合计	134,606,849.42	96,043,566.62	负债和所有者权益总计	134,606,849.42	96,043,566.62

2、经营业绩表

日期：2022年1月~2022年12月

单位：元

序号	项目	本期金额	上年金额
1	一、收入	6,971,628.62	8,286,340.04
2	1.利息收入	14,010.57	4,615,183.72
3	2.投资收益（损失以“-”填列）	9,258,189.44	2,340,250.21
4	其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
5	3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-2,300,571.39	1,313,264.17
6	4.汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
7	5.其他业务收入	0.00	17,641.94
8	二、费用	1,598,895.04	640,569.56
9	1.管理人报酬	1,328,065.88	421,843.43
10	2.托管费	31,578.09	25,310.56
11	3.销售服务费	0.00	0.00
12	4.投资顾问费	0.00	0.00
13	5.利息支出	168,651.19	113,972.58
14	其中：卖出回购金融资产利息支出	168,651.19	113,972.58
15	6.信用减值损失	0.00	0.00
16	7.税金及附加	15,440.64	23,399.35
17	8.其他费用	55,159.24	56,043.64
18	三、利润总额	5,372,733.58	7,645,770.48
19	减：所得税费用	—	—
20	四、净利润	5,372,733.58	7,645,770.48
21	五、其他综合收益		
22	六、综合收益总额	5,372,733.58	7,645,770.48

3、所有者权益变动表

日期：2022年1月~2022年12月

单位：元

序号	项目	本期金额				上期金额			
		实收基金	综合	未分配利	所有者权益合	实收基金	综合	未分配利	所有者权益合

			收	润	计		收	润	计
			益				益		
1	一、上期期末 余额	84,791,7 79.26	5,548, 671.93	90,340, 451.19	61,191,40 7.45		7,457, 155.80	68,648, 563.25	
2	加:会计政策变更								
3	前期差 错更正								
4	其他								
5	二、本期期初 余额	84,791,7 79.26	5,548, 671.93	90,340, 451.19	61,191,40 7.45		7,457, 155.80	68,648, 563.25	
6	三、本期增减 变动额(减少 以“-”号填 列)	32,799,8 31.01	2,734, 504.19	35,534, 335.20	23,600,37 1.81		-1,908 ,483.8 7	21,691, 887.94	
7	(一)综合收 益总额		5,372, 733.58	5,372,7 33.58			7,645, 770.48	7,645,7 70.48	
8	(二)产品持 有人申购和赎 回	32,799,8 31.01	4,183, 830.27	36,983, 661.28	23,600,37 1.81		3,045, 745.65	26,646, 117.46	
9	其中:1、产品 申购	67,530,3 34.11	7,694, 180.77	75,224, 514.88	93,126,71 6.44		6,665, 702.21	99,792, 418.65	
10	2、产品 赎回	-34,730, 503.10	-3,510 ,350.5 0	-38,240 ,853.60	-69,526,3 44.63		-3,619 ,956.5 6	-73,146 ,301.19	
11	(三)利润分 配		-6,822 ,059.6 6	-6,822, 059.66			-12,60 0,000. 00	-12,600 ,000.00	
12	(四)其他综 合收益结转留 存收益								
13	四、本期期末 余额	117,591, 610.27	8,283, 176.12	125,874 ,786.39	84,791,77 9.26		5,548, 671.93	90,340, 451.19	

(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
股票	1,529,454.00	1.14%
现金(银行存款及清算备付金)	4,576,440.08	3.40%
债券投资	128,441,724.70	95.42%

其他资产	59,230.64	0.04%
合计	134,606,849.42	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	102101750	21 景德城投 MTN001	100,000.00	10,239,660.27	8.13
2	114019	22 运投 D1	100,000.00	10,046,301.37	7.98
3	102101432	21 西宁城投 MTN002	100,000.00	9,897,794.52	7.86
4	152584	20 云建 03	70,000.00	6,971,789.04	5.54
5	102001637	20 邹城资产 MTN001	70,000.00	6,943,376.71	5.52
	合计		440,000.00	44,098,921.91	35.03

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	84,791,779.26
报告期内集合计划总申购份额	67,530,334.11
报告期内集合计划总赎回份额	34,730,503.10
报告期末集合计划份额总额	117,591,610.27

（四）参与股指期货的有关情况：

本报告期内本集合计划参与股指期货的投资损益为-157,740.00元。

截至本报告期末，本集合计划未持有股指期货合约。

本集合计划投资股指期货的目的为对冲部分市场风险和替代部分股票持仓，没有明显提高本集合计划的整体风险，符合既定的投资目的。

本报告期内本集合计划未参与国债期货的投资。

七、产品运用杠杆情况

截至本报告期末，本集合计划的融资金额占本集合计划资产净值的比例为6.19%。

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），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。本集合计划业绩报酬计提比例暂定为60%，但管理人有权在每个开放期前通过管理人网站、销售机构指定网络系

统或其他途径和方式进行公告调整该业绩报酬计提比例（X%），但 X%最高不得超过 60%。

2. 本计划的业绩报酬计提基准日为：本集合计划分红日、投资者赎回申请日和本集合计划终止日；

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），管理人不提取业绩报酬；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 X%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。

在分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红款中扣除，管理人在分红前先按“退出或计算清算时提取业绩报酬”的方法计算每个资产委托人的应计提业绩报酬金额，然后在派发分红时从分红金额中扣除业绩报酬；当分红金额不足于扣除业绩报酬时，以分红金额为限进行扣除；在投资者赎回申请日或计划终止日提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；

同一投资者不同时间多次参与的，对投资者每笔参与份额分别计算年化收益率、计提业绩报酬；投资者申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照投资者份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。业绩报酬的具体计算及支付如下：

$$\text{当 } \frac{\text{NAV}_e - \text{NAV}_{is}}{\text{NAV}_{is}} > B_i \text{ 时, } H_i = \left(\frac{\text{NAV}_e - \text{NAV}_{is}}{\text{NAV}_{is}} - B_i \right) \times N_i \times \text{NAV}_{is} \times X\%;$$

$$\text{其中, } B_i = \sum_{t=1}^n \frac{r_{it}}{365} - \sum_{t=1}^m \frac{r_{it}}{365}, n \geq m; \text{ 当 } \frac{\text{NAV}_e - \text{NAV}_{is}}{\text{NAV}_{is}} \leq B_i \text{ 时, } H_i = 0;$$

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

其中：

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日开始算)间隔的自然日天数;

NAV'_e 为本次业绩报酬计提基准日的份额累计净值;

NAV'_{is} 为上一个业绩报酬计提基准日的份额累计净值;

NAV_{is} 为上一个业绩报酬计提基准日的份额净值;

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。

九、产品收益分配情况

本报告期内进行收益分配,金额为7,370,314.25元,提取业绩报酬金额925,909.51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

2022年1月19日,本集合计划投资经理由陈秋凤和潘扬变更为梁艳和潘扬。相关事项已通过管理人网站进行披露。

(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

截止报告期末，管理员工及其配偶、利害关系人共持有本集合计划合计4,895,582.20份。

经对本集合计划账户进行监控，未发现存在因管理人关联方参与本集合计划导致的不公平对待投资者行为。

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
2023年4月24日