

太平洋证券柏悦量化1号集合资产管理计划

2017 年度管理报告

一、重要提示

集合计划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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人于2018年01月复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自2017年1月1日起至2017年12月31日止。

二、集合计划产品概要

集合计划名称：	太平洋证券柏悦量化1号集合资产管理计划
成立日期：	2016年4月15日
成立规模：	41,863,025.34元
存续期：	2年
业绩比较基准：	沪深300
集合计划管理人：	太平洋证券股份有限公司
集合计划托管人：	招商银行股份有限公司

三、主要财务指标和集合计划份额变动

下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用；计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一) 主要财务指标

日期：2017-1-1~2017-12-31

单位：元

集合计划本期利润	-2,483,838.92
期末集合计划资产净值	21,726,372.17
期末单位集合计划份额净值	0.9435
期末单位集合计划份额累计净值	0.9435
本期集合计划净值增长率	-9.1%
集合计划累计净值增长率	-5.65%

(二) 财务指标的计算公式

注：主要财务指标的计算公式

(1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(2) 期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值 + 单位集合计划累计
分红

(3) 本期集合计划净值增长率 = $\frac{(\text{分红前一天单位净值} / \text{期初单位净值}) \times (\text{期末单位净值} - \text{分红前一天单位净值} - \text{分红金额})}{\text{分红前一天单位净值} - \text{分红金额}} - 1$

(4) 集合计划累计净值增长率 = $(\text{第一次分红后单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{第二次分红后单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times \dots \times (\text{最后一次分红后单位集合计划资产净值增长率} + 1) - 1$

(三) 收益分配及业绩报酬提取情况

本报告期内未进行收益分配及提取业绩报酬

(四)、开放式集合计划份额变动

开放式集合计划份额变动

期初集合计划份额总额	41,863,025.34
报告期内集合计划总申购份额	3,946,046.78
报告期内集合计划总赎回份额	-22,780,862.22
报告期末集合计划份额总额	23,028,209.90

四、管理人报告

（一）投资主办简介

万千，原世通资产管理有限公司基金经理兼北京分公司总经理，八年以上股票与期货量化投资管理经验。先后管理世通1期、3期、5期、紫东量化、秋灵量化对冲等基金产品，最高资产管理规模11亿，其中2010年与常士杉先生凭借世通1期以96.16%的成绩获得全国阳光私募冠军。

（二）投资主办工作报告

1、2017年度业绩回顾

2017年上证指数延续了2016年下半年的走势，走出了窄幅震荡上升的走势，最终上证指数上涨6.56%，沪深300上涨21.78%，创业板指数下跌10.67%。整个市场的赚钱效率继续低迷，市场从二八分化走向了极端的一九分化。

柏悦量化1号产品延续了2016年稳健并适当进取的投资策略。根据量化择时入场信号，以压力测试规定的仓位参与股票投资。最终，本年度亏损9.10%。主要原因是2017年的一九行情属于近几年以来的极端行情，市场仅有10%的白马股走出了连续上涨的行情，而近90%的个股是下跌走势，其中还有大部分接连创出了新低。柏悦量化1号的策略是A股全市场选股策略，因此，我们选出的股票组合中亏损的股票收益率远远超出了我们盈利的股票收益率，超出了我们的预期。我们依据今年的复杂形式，适当调整了策略，在9月一度取得了较好的效果。接下来，我们要继续根据市场走势调整策略，期望实现的是为高净值客户提供稳健的资产保值增值，同时让客户持有期间亦能获得很好的持有体验。

2、2018 年度投资展望

首先，我们对 2018 年整体宏观经济做一个初步判断。从目前获得的政策面和资金面信息看，一是货币政策从继续稳健偏中性，说明去杠杆过程将进一步延续；二是中央经济会议将防范金融风险放在了首要的位置，表明今年出现系统性风险的可能降低；三是经济调结构还是一方面对供给侧进行改革，一方面刺激消费需求，因此，资源以及消费品的价格上涨或成为持续的投资机会；四是制造业特别是高端装备制造将成为经济增长的新动力。由上，我们可以看到，中国经济来到了一个风险与机会并存的区域，我们一方面要防范系统性风险，一方面要保持经济发展的质量，所以体现在股市上就是在整体向上窄幅震荡上升的基础上的结构性行情。

具体到接下来的一季度，元旦以来上证指数的 11 连阳预示着今年的慢牛风格不会有太大的变化。一线的价值蓝筹股去年的估值已经回归到位，而小市值股票依旧面临着比较大的估值回降压力，接下来行情预计还是市场内部的估值回归行情，但挖掘低估品种要比去年相对困难。我们依然会严守稳健的投资策略，赚到最确定的钱。

（三）风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》及其他法律法规的规定，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，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险控制部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和合规与风险监控部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过资产管理业务部门内控和合规部与风险管监控部外部监控来进行。为加强资产管理业务的风险管理，资产管理总部作为资产管理业务的一线部门，全面负责资产管理业务的内部风险控制管理，内容包括集合计划的风险揭示及管理、绩效评估、投资交易的授权执行、交易印章的使用等。合规部与风险监控部作为公司层面的中台部门，全面负责市场风险的揭示及管理，采用授权管理、逐日监控、绩效评估以及定期与不定期检查等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。定期对业务授权、投资交易及合规性进行了全面细致的审查。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

五、集合计划财务报告

（一）集合计划财务报表

1、资产负债表

日期：2017-12-31

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	101,166.90	308,594.34	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	1,388,164.92	587,527.28	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	67,997.86	38,432.92	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	8,917,414.00	20,675,644.20	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	8,917,414.00	426,828.00	应付证券清算款	1,493,150.42	283,294.2
债券投资	0.00	20,248,816.20	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	27,936.86	55,177.2
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	1,862.41	3,678.4
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	20,801.01	31.5
买入返售金融资产	11,200,000.00	21,500,000.00	应交税费	0.00	0.00
应收证券清算款	1,606,793.75	0.00	应付利息	0.00	0.00

应收利息	13,585.44	711,123.41	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	25,000.00	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	1,568,750.70	367,181.40
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益:		
			实收基金	23,028,209.90	41,863,025.30
			未分配利润	-1,301,837.73	1,591,115.30
			所有者权益合计	21,726,372.17	43,454,140.70
资产合计	23,295,122.87	43,821,322.15	负债和所有者权益总计	23,295,122.87	43,821,322.15

2、经营业绩表

日期: 2017 年 1 月~2017 年 12 月

单位: 元

序号	项目	本期数	上年同期数
1	一、收入	-1,007,461.32	2,200,491.61
2	1、利息收入	728,285.74	1,305,873.04
3	其中: 存款利息收入	31,774.98	24,733.27
4	债券利息收入	361,484.86	1,032,727.44
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	335,025.90	248,412.33
7	2、投资收益	-1,958,709.59	1,030,369.78
8	其中: 股票投资收益	-959,908.42	1,024,003.07
9	债券投资收益	-508,012.57	-28,779.93
10	基金投资收益	0.00	9,162.39
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	-612,614.00	0.00
14	股利收益	121,825.40	25,984.25
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	222,962.53	-135,751.21
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	1,476,377.60	609,376.22
19	1、管理人报酬	437,742.85	453,390.27
20	2、托管费	29,182.87	30,226.00
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	979,870.33	98,854.78
23	5、利息支出	0.00	0.00

24	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
25	6、其他费用	29,581.55	26,905.17
26	三、利润总和	-2,483,838.92	1,591,115.39

(二) 集合计划投资组合报告

1、报告期末集合计划资产组合情况

	金额（元）	占总资产比例
银行存款及清算备付金	1,489,331.82	6.39%
股票投资	8,917,414.00	38.28%
买入返售金融资产	11,200,000.00	48.08%
其他资产	1,688,377.05	7.25%
合计	23,295,122.87	100.00%

注：其他资产包括“交易保证金”、“应收利息”等项目。

2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例排序前五名证券明细

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	603986	兆易创新	6,300	1,027,656.00	4.73%
2	600787	中储股份	92,500	1,017,500.00	4.68%
3	600507	方大特钢	78,400	994,896.00	4.58%
4	600036	招商银行	33,800	980,876.00	4.51%
5	000001	平安银行	73,600	978,880.00	4.51%
	合计			4,999,808.00	23.01%

六、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、关于产品的备案确认函；
- 2、《太平洋证券柏悦量化1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《太平洋证券柏悦量化1号集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 3、《太平洋证券柏悦量化1号集合资产管理计划说明书》；

4、合规审核意见书；

5、集合计划管理人业务资格批件、营业执照。

（二）存放地点

文件存放地点：北京市西城区北展北街9号、华远企业号D座太平洋证券资产管理总部

网址：www.tpyzq.com

联系人：徐欢

EMAIL: xuhuan@tpyzq.com

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人太平洋证券股份有限公司。

太平洋证券股份有限公司

2018年1月14日