

太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划

2017 年第 1 季度管理报告

一、重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、集合合同等其他有关规定制作。

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，但不保证集合计划本金不受损失，也不保证最低收益。

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。

集合计划托管人于 2017 年 4 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合同、说明书等。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称：	太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划
成立日期：	2016 年 11 月 22 日
成立规模：（元）	34,740,000 元
管理期限：（年）	无固定存续期限
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：	平安银行股份有限公司
投资范围：	主要参与认购在证券交易所上市股票的非公开发行的股票。闲置资金可投资于国债、金融债、企业债、可转换债券、债券正回购、债券逆回购、公司债、中小企业私募债、证券公司专项资产管理计划、银行存款、商业银行理财计划、集合资金信托计划等金融监管部门批准或备案发行的金融产品以及中国证监会认可的其他投资品种

三、主要财务指标和集合计划净值表现

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：2017-01-01~2017-3-31

单位：元

集合计划本期利润		-1,607.09
期末集合计划资产净值		3,181,623.49
期末单位集合计划份额净值		1.0005
期末单位集合计划份额累计净值		1.0005
本期集合计划净值增长率		-0.05%
集合计划累计净值增长率		0.05%

(二) 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 = (分红前一天单位净值 / 期初单位净值) × {期末单位净值 / (分红前一天单位净值 - 分红金额)} - 1

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

(三) 集合计划份额变动

日期：2017-01-01~2017-3-31

单位：份

期初集合计划份额总额		3,180,000.00
报告期内集合计划总申购份额		0
报告期内集合计划总赎回份额		0
报告期末集合计划份额总额		3,180,000.00

（四）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、管理人报告

（一）投资主办简介

史海昇先生，现任太平洋证券资产管理总部投资主办。拥有东南大学计算机科学与技术本科及上海社科院世界经济研究所世界经济学硕士的复合专业背景，拥有近 13 年上市公司及证券行业从业经验。历任：国电南自（600268）技术支持工程师；华鑫证券研究员；浙商证券高级研究员、资深研究员、行业公司研究部负责人兼质控部负责人、投资委员会委员。史海昇先生投研经验丰富，曾获 2014 年度汤森路透 StarMine 全球卖方分析师“中国大陆及香港地区”行业选股能力第 1 名，2013 年搜狐金罗盘分析师研究能力排行榜第 3 名，2012 年搜狐金罗盘分析师研究能力排行榜第 1 名。史海昇现任太平洋证券红珊瑚先机 1 号、共赢 1 号、共赢 3 号及红珊瑚 8 号集合资产管理计划投资主办。自本计划成立之日起担任本集合计划投资主办。

程艳华，经济学硕士，10 年证券从业经验，2016 年加入太平洋证券，现任太平洋证券资产管理总部高级投资经理，红珊瑚大消费和共赢 3 号投资主办。历任中诚信证券评估有限公司研究员、浙商证券研究所研究员及行业公司部副经理。个人研究扎实，善于挖掘超越周期的绩优股，曾于 2015 年获得“第一财经”最佳分析师零售业第五名。

（二）投资主办工作报告

1、2017 年 1 季度市场与投资回顾

2017 年 1 季度，上证指数上涨 118.87 点，涨幅 3.83 个百分点（2016 年 4 季度上证指数上涨 98.94 点，涨幅 3.29 个百分点），成交金额 11.92 万亿，较上年 4 季度的 13.32 万亿下降约 10.51%；同期，深圳成指上涨 2.47 个百分点，成交 14.35 万亿，较上年 4 季度的 17.62 亿下降约 18.56%，可见，1 季度两市

均有较大幅度的上涨，但成交量较上年 4 季度有明显的下降。

风格方面，中小板指数上涨 4.22%，创业板指数下跌 2.79%，同期沪深 300 指数上涨 4.41%。

行业方面（按照申万一级行业分类），银行、通信、国防军工的涨跌幅居前三，分别为 24.64%、21.30%、18.67%；综合、房地产、商业贸易靠后，分别为-4.97%、-2.69%、-2.32%。

2、市场展望和投资策略

（1）市场展望

截至 4 月 10 日，沪深两市共有 1054 家上市公司发布 2017 年一季度业绩预告，整体披露率为 33.89%。其中，主板共披露 67 家上市公司，披露率为 3.99%；中小板共披露 397 家上市公司，披露率为 47.66%；创业板共披露 599 家上市公司，披露率为 100%。一季度创业板净利润预计下滑至 157.54 亿元，同比增速 30.86%，接近历年一季度增速中位数水平。整体而言，一季度创业板整体业绩趋稳，略有下滑。从现有数据看，外延收购减缓和内生增长降速都有影响。剔除利润占比较高的温氏股份后，原因是去年同期外延收购规模较大，但今年以来外延收购偏少，内生增长又有所减速。一季度创业板业绩预告中游行业爆发，基础化工（一季度业绩预告净利润同比增速 86.42%）、电力及公用事业（99.28%）、机械（102.54%）业绩爆发，盈利水平远超 16 年同期，下游行业结构分化，医药增速显著放缓（10.68%），电子元器件呈现中高速增长势头（37.15%）。

预计主板 17 年一季报增速虽然也将不错，但很难超越去年年报增速。17 年 1-2 月的工业企业利润增速高达 31.5%，而 16 年全年的工业企业利润增速只有 8.5%，A 股剔除金融的盈利增速在去年年报时就已至 31%，而同期工业企业利润增速几乎没有变化，可见 A 股上市公司的盈利增速在 16 年年报时就已经领先工业企业出现了明显回升，而到了 17 年一季报要再相比去年年报出现加速就比较困难。

短期驱动市场上行的主要动力还是来自于风险偏好的提升和新型主题的迸发。4 月 1 日宣布设立的雄安新区，很大程度上激发了投资者的热情，该主题类似“一带一路”，显然不会昙花一现，预计后续仍有持续发酵的子题材出现，如

与雄安相关的零售、医疗、建筑、建材、地产等行业。但很难有合适的买点可以介入。

当前，A股市中无论是机构还是个人投资者，大家“看长期做短线”的特征愈发明显，因此要形成一条这样的投资主线，必须有一个能看长期的投资逻辑，2016年的新能源汽车和保险举牌都是如此。市场目前处于找故事的状态，但我们认为进入2017年，雄安之外，建议关注的行业和主题——新能源汽车（尤其是新能源物流车）。

（2）投资策略

目前市场上部分公司的估值水平表现出较强的吸引力。但是，我们认为这两年在投资者被市场“教育”之后，信心的恢复有个过程，在这个过程中投资者短线操作更趋普遍——无论是机构还是个人投资者，这进一步便使得市场波动频繁。后期投资标的的选择，我们更侧重上市公司的估值和成长性，尤其是成长性，“成长”是上市公司发展的唯一选择，也是化解高估值的唯一选择。至于风格切换，需要非常准确的择时——难以把握。公司没有故事太“枯燥”，只有故事太“凶险”，故事还是要听，但其真实性是我们未来调研需要验证的重点。

2017年，投资仍当以防风险为首要任务，后期投资标的的选择，我们将重点关注新材料、医药医疗、养老、教育、环保、新能源、新能源汽车、TMT、机械、化工、军工等领域。

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年3月31日

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	3,190,731.63	3,184,998.63	短期借款	0.00	0.0
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.0
存出保证金	0.00	0.00	衍生金融负债	0.00	0.0
交易性金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.0

其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.0
债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.0
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	2,430.63	1,645.8
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	1,215.32	822.9
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.0
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	0.00	0.0
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	0.00	0.0
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.0
应收利息	701.91	700.70	应付利润	0.00	0.0
应收股利	0.00	0.00	其他负债	6,164.10	0.0
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	9,810.05	2,468.7
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	3,180,000.00	3,180,000.0
			未分配利润	1,623.49	3,230.5
			所有者权益合计	3,181,623.49	3,183,230.5
资产合计	3,191,433.54	3,185,699.33	负债和所有者权益总计	3,191,433.54	3,185,699.3

2、经营业绩表

日期：2017年01月~2017年03月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	5,734.21	5,734.21
2	1、利息收入	5,734.21	5,734.21
3	其中：存款利息收入	5,734.21	5,734.21
4	债券利息收入	0.00	0.00
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	0.00	0.00
7	2、投资收益	0.00	0.00
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	0.00	0.00
10	基金投资收益	0.00	0.00
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	0.00	0.00
14	股利收益	0.00	0.00
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	0.00	0.00

17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	7,341.30	7,341.30
19	1、管理人报酬	784.80	784.80
20	2、托管费	392.40	392.40
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	0.00	0.00
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	6,164.10	6,164.10
26	三、利润总和	-1,607.09	-1,607.09

(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	3,190,731.63	99.98%
应收利息	701.91	0.02%
合计	3,191,433.54	100.00%

注：其他资产包括“交易保证金”、“营收利息”等项目。

2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名证券明细

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					
2					
3					
4					
5					
	合计				

六、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《太平洋证券共赢3号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《太平洋证券共赢3号集合资产管理计划说明书》；

3、《太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划集合计划风险揭示书》；

4、集合计划管理人业务资格批复、营业执照；

（二）存放地点

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

公司网址：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

2017 年 04 月 13 日