

太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划

2017 年第 2 季度管理报告

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 2017 年 7 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 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
业绩比较基准：	一年定期存款利率（3.00%/年）
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

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



单位：元

集合计划本期利润		-1,613.99
期末集合计划资产净值		3,180,009.50
期末单位集合计划份额净值		1.0000
期末单位集合计划份额累计净值		1.0000
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%

（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

注意：如集合运作期不做分红安排，净值增长率 = 累计净值增长率

（三）开放式集合计划份额变动

单位：元

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、管理人报告

（一）投资主办简介

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。

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。

（二）报告期内集合计划业绩表现

自本计划成立 2016 年 11 月 22 日起，截止 2017 年 6 月 30 日，单位集合计划份额净值为 1.0000 元，集合计划累计净值增长率 0%。

（三）投资主办工作报告

1、2017 年上半年市场与投资回顾

2017 年 2 季度，上证指数下跌 30.09 点，跌幅 0.93%个百分点（2017 年 1 季度，上证指数上涨 118.87 点，涨幅 3.83 个百分点），成交金额 11.49 万亿，较今年 1 季度的 11.92 万亿下降约 3.61%；同期，深圳成指上涨 0.97 个百分点，成交 14.20 万亿，较今年 1 季度的 14.35 亿下降约 1.06%，可见，2 季度上证指数有小幅下跌，深证指数有小幅上涨，然而两市的成交量较今年 1 季度有所下降。

风格方面，中小板指数上涨 2.98%，创业板指数下跌 4.68%，同期沪深 300 指数上涨 6.10%。

行业方面（按照申万一级行业分类），家用电器、非银金融、食品饮料的涨

跌幅居前三，分别为 14.10%、8.61%、7.72%；国防军工、农林牧渔、综合最靠后，分别为-16.84%、-11.39%、-11.39%。

2、市场展望和投资策略

（1）市场展望

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。但操作上确实很难有合适的买点可以介入。

5月以来市场缓慢上行，市场对蓝筹的偏好没有发生改变。疾风骤雨式金融监管已经步入“细水长流”阶段，7月市场情绪估计会有所恢复，我们预期“十九大”前后的政策维稳及阶段性改革提速，其次为“稳是主基调”下3季度“紧监管”叠加季末流动性紧张可能倒逼央行政策对冲，再次为金融监管自查、督查阶段依次完毕后会出台细则整改，“靴子落地”市场恐慌情绪将有所修复。

但是如果市场普遍预期“十九大”之后维稳力度放松，那么投资者不会等到“十九大”之后再离场，而是在“十九大”之前或期间就选择抢先离场，所以市场的风险偏好在10月份之前应该是逐步提高的，但是到“十九大”召开前可能反而出现下滑。

风格切换是难以把握的，但历史证明只要是真正具有持续性的成长股，市场终将认可，没有例外，所以在选股方面我们依旧看重企业的成长性不变。

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。市场目前处于找故事的状态，雄安之外，我们建议关注的行业和主题——传媒、环保、改革、新能源汽车（尤其是新能源物流车）、军工等。

（2）投资策略

目前市场上部分公司的估值水平表现出一定的吸引力。但是，我们认为这两年在投资者被市场“教育”之后，信心的恢复需要漫长的过程，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。

（四）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部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公司合规部与风险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、集合计划资产负债表

日期：2017 年 6 月 30 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	3,196,602.58	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	3,223.61	1,645.8
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	1,612.08	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	639.30	700.70	应付利润	0.00	0.0
应收股利	0.00	0.00	其他负债	12,396.69	0.0
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	17,232.38	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	9.50	3,230.5
			所有者权益合计	3,180,009.50	3,183,230.5
资产合计	3,197,241.88	3,185,699.33	负债和所有者权益总计	3,197,241.88	3,185,699.3

2、集合计划经营业绩表

日期：2017 年 04 月～2017 年 06 月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	5,808.34	11,542.55
2	1、利息收入	5,808.34	11,542.55
3	其中：存款利息收入	5,808.34	11,542.55
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	7,422.33	14,763.63
19	1、管理人报酬	792.98	1,577.78
20	2、托管费	396.76	789.16
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	6,232.59	12,396.69
26	三、利润总和	-1,613.99	-3,221.08

(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

单位：元

	金额（元）	占总资产比例
银行存款	3,196,602.58	99.98%
应收利息	639.30	0.02%
合计	3,197,241.88	100.00%

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、关于产品的备案确认函；
- 2、《太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划说明书》；
- 5、合规审核意见书；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照。

（二）文件存放地点

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

信息披露电话：010-88321958

联系人：张远

EMAIL: zhangyuan@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 07 月 06 日