

# 太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划

## 2018 年二季度管理报告

### 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 2018 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说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 4 月 1 日起至 2018 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

日期：2018-04-01~2018-06-30

单位：元

|                |                |
|----------------|----------------|
| 集合计划本期利润       | -10,105,728.90 |
| 期末集合计划资产净值     | 79,499,165.83  |
| 期末单位集合计划份额净值   | 0.7907         |
| 期末单位集合计划份额累计净值 | 0.7907         |
| 本期集合计划净值增长率    | -11.28%        |
| 集合计划累计净值增长率    | -20.93%        |

#### (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 =  $(\text{分红前一天单位净值} / \text{期初单位净值}) \times \{\text{期末单位净值} / (\text{分红前一天单位净值} - \text{分红金额})\} - 1$

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

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    | 100,538,943.58 |
| 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  | 100,538,943.58 |

## 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2018年6月30日，单位集合计划份额净值为0.7907元，集合计划累计净值增长率-20.93%。

### （三）投资主办工作报告

#### 1、2018年半年度市场与投资回顾

2018年初至6月末，上证指数下跌459.75点，跌幅13.90%，成交金额23.71万亿，较去年同期的23.41万亿上涨约1.28%；同期，深证综指下跌15.04个百分点，成交28.51万亿，较去年同期的28.54万亿下跌约0.01%。

风格方面，中小板指数下跌14.26%，创业板指数下跌8.33%，同期沪深300指数下跌12.90%。

行业方面（按照申万二级行业分类），通信运营、医疗服务、物流的涨跌幅居前三，分别为 19.51%、17.30%、4.18%；生物制品、计算机应用、机场的涨跌幅靠后，分别为 3.64%、1.13%、-1.72%。

## 2、市场展望和投资策略

### （1）市场展望

2018 年初始，以“独角兽”领衔的创业板受到许多资金的青睐，但是随着“贸易战”的愈演愈烈，以及境内资金紧张局面的蔓延，市场信心快速下滑。我们认为，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，而主题投资机会难以把握，操作上无法选择合适的买点介入。目前全球跟踪 MSCI 新兴市场指数的资产规模达到 1.5-1.6 万亿美元左右，按照 0.73% 的权重计算，2018 年将有望迎来 110-120 亿美元，约 730-800 亿人民币。

未来投资方式将有所改变：价值投资更受瞩目。新规出台，在整个资本市场加强监管、业绩越来越真实的情况下，资金的偏好已经越来越被优质企业所吸引，这一切的指向，都是价值投资，都是真正的成长——无分市值大小。从企业的角度，未来上市企业的价值会越来越高，从投资的角度，奠定了价值投资的基调。

### （2）投资策略

我们并不认为估值低就是价值，也不认为短期的业绩增长就是成长，我们一贯坚持——持续增长才是真正的价值，边际指标是最值得关注的数据，寻找高成长的优质企业，在适当的估值买入和卖出是我们一贯的投资策略。

本产品重仓持有的国创高新具备良好的成长性，公司公告拟非公开发行定增 13 亿，用于长租公寓建设、营销网络建设、O2O 体系建设，以进一步完善地产中介业务布局，延伸产业链，培育新的业务增长点。2017 年公司以 38 亿元收购深圳云房，后者承诺 16-19 年净利润不低于 24250、25750、32250、36500 万元，16、17 年业绩承诺均已完成。公司竞争优势明显，具备较为完备的线下业务体系——近 1300 家实体铺，30000 名经纪人，于深圳地区排名第一，并逐步向全国扩张。地产市场进入存量时代，房产经纪业务有较大提升空间，从全国范

围看，一线城市已率先进入二手房时代，二手房交易量已超新房交易，市场已经进入存量时代，目前我国二手房交易比例远低于欧美发达国家，随着城镇化逐步推进，城市存量房市场潜力不可小觑，二手房将逐步成为市场交易的主要标的，具有较好的品牌认可度、专业管理能力和精细数据分析能力的经纪公司将逐步胜出，国创高新的成长性值得期待。

#### （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，集合计划管理人加强了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管理部外部监控来进行。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识别、风险监测、风险评估和风险应对等。公司风险管理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，采用逐日监控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。公司合规部定期与不定期对业务开展的合规性进行全面检查。

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：2018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                  |
|-------------|----------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>资 产：</b> |                      |                       | <b>负 债：</b>       |                      |                       |
| 银行存款        | 441,685.15           | 529,968.44            | 短期借款              | 0.00                 | 0.00                  |
| 结算备付金       | 0.00                 | 0.00                  | 交易性金融负债           | 0.00                 | 0.00                  |
| 存出保证金       | 0.00                 | 0.00                  | 衍生金融负债            | 0.00                 | 0.00                  |
| 交易性金融资产     | 79,104,471.60        | 101,741,285.80        | 卖出回购金融资产款         | 0.00                 | 0.00                  |
| 其中：股票投资     | 79,104,471.60        | 101,741,285.80        | 应付证券清算款           | 0.00                 | 0.00                  |
| 债券投资        | 0.00                 | 0.00                  | 应付赎回款             | 0.00                 | 0.00                  |
| 基金投资        | 0.00                 | 0.00                  | 应付管理人报酬           | 23,121.68            | 25,538.30             |
| 权证投资        | 0.00                 | 0.00                  | 应付托管费             | 11,560.85            | 12,769.11             |
| 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            | 0.00                 | 0.00                  |
| 买入返售金融资产    | 0.00                 | 0.00                  | 应交税费              | 0.00                 | 0.00                  |
| 应收证券清算款     | 0.00                 | 0.00                  | 应付利息              | 0.00                 | 0.00                  |
| 应收利息        | 88.30                | 116.60                | 应付利润              | 0.00                 | 0.00                  |
| 应收股利        | 0.00                 | 0.00                  | 其他负债              | 12,396.69            | 25,000.00             |
| 应收申购款       | 0.00                 | 0.00                  | 负债合计              | 47,079.22            | 63,307.41             |
| 其他资产        | 0.00                 | 0.00                  |                   |                      |                       |
|             |                      |                       | <b>所有者权益：</b>     |                      |                       |
|             |                      |                       | 实收基金              | 100,538,943.58       | 100,538,943.58        |
|             |                      |                       | 未分配利润             | -21,039,777.75       | 1,669,119.85          |
|             |                      |                       | 所有者权益合计           | 79,499,165.83        | 102,208,063.43        |
| <b>资产合计</b> | <b>79,546,245.05</b> | <b>102,271,370.84</b> | <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>79,546,245.05</b> | <b>102,271,370.84</b> |

## 2、集合计划经营业绩表

日期：2018年04月~2018年06月单位：元

| 序号 | 项目             | 本期数            | 本年累计数          |
|----|----------------|----------------|----------------|
| 1  | 一、收入           | -10,073,813.78 | -22,635,114.41 |
| 2  | 1、利息收入         | 812.32         | 1,699.79       |
| 3  | 其中：存款利息收入      | 812.32         | 1,699.79       |
| 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  | 增值税贷款服务抵减      | 0.00           | 0.00           |
| 8  | 2、投资收益         | 0.00           | 0.00           |
| 9  | 其中：股票投资收益      | 0.00           | 0.00           |
| 10 | 债券投资收益         | 0.00           | 0.00           |
| 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           | 0.00           | 0.00           |
| 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 | 0.00           | 0.00           |
| 18 | 3、公允价值变动收益     | -10,074,626.10 | -22,636,814.20 |
| 19 | 4、其他收入         | 0.00           | 0.00           |
| 20 | 二、费用           | 31,915.12      | 73,783.19      |
| 21 | 1、管理人报酬        | 23,121.68      | 46,924.36      |
| 22 | 2、托管费          | 11,560.85      | 23,462.14      |
| 23 | 3、销售服务费        | 0.00           | 0.00           |
| 24 | 4、交易费用         | 0.00           | 0.00           |
| 25 | 5、利息支出         | 0.00           | 0.00           |
| 26 | 其中：卖出回购金融资产支出  | 0.00           | 0.00           |
| 27 | 6、其他费用         | -2,767.41      | 3,396.69       |

|    |            |                |                |
|----|------------|----------------|----------------|
| 28 | 7、增值税金及附加税 | 0.00           | 0.00           |
| 29 | 三、利润总和     | -10,105,728.90 | -22,708,897.60 |

## (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 | 441,685.15    | 0.56%   |
| 股票投资 | 79,104,471.60 | 99.44%  |
| 应收利息 | 88.30         | 0       |
| 合计   | 79,546,245.05 | 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  | 002377 | 国创高新 | 12,437,810 | 79,104,471.60 | 99.50% |
| 2  |        |      |            |               |        |
| 3  |        |      |            |               |        |
| 4  |        |      |            |               |        |
| 5  |        |      |            |               |        |
|    | 合计     |      |            | 79,104,471.60 | 99.50% |

## 六、备查文件目录

### (一) 备查文件目录

- 1、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、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](http://www.tpyzq.com)

信息披露电话：010-88321958

联系人：徐欢

EMAIL：[xuhuan@tpyzq.com](mailto: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7月9日



