

太平洋证券共赢 3 号集合资产管理计划

2018 年四季度管理报告

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，保证报告内容的真实性、准确性和完整性。

集合计划托管人于 2019 年 1 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合同、说明书等。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 10 月 01 日起至 2018 年 12 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
产品管理期限（年）	无固定存续期限
报告期末份额总额	100,538,943.58
风险收益特征	R5 高风险
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、管理人履职报告

（一）投资经理简介



姓名	职务	任本集合计划投资经理的期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
史海昇	高级投资经理	2016年11月22日		10年	
程艳华	高级投资经理	2016年12月21日	2018年11月4日	10年	

注：1)上述投资经理的任职日期及离任日期以公告为准；

2) 证券从业年限的计算标准为证券行业的工作经历年限。

（二）管理人报告期内履职情况

管理人在本报告期内严格依据法律法规以及本集合计划的合同约定履行管理人职责，包括但不限于：（1）以合同约定的投资目标为导向，采取合适的投资策略，并严格依据合同约定的投资范围、投资比例以及投资限制进行投资；（2）进行本集合计划会计核算，将经托管人核对的净值及时发布，办理编制本集合计划季度报告等与受托财产管理业务活动相关的信息披露事项；（3）对托管人、代理推广机构的行为进行监督，本报告期内未发现托管人、代理推广机构存在违反法律法规及相关协议的行为；（4）本报告期内，未发生管理人违反本合同导致委托人合法权益或者本计划损失的行为。

（三）资产管理计划主要财务指标

日期：2018-10-01~2018-12-31

单位：元

集合计划本期利润	-13,585,002.68
期末集合计划资产净值	52,445,988.23
期末单位集合计划份额净值	0.5216
期末单位集合计划份额累计净值	0.5216
本期集合计划净值增长率	-20.58%
集合计划累计净值增长率	-47.84%

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

(四) 资产管理计划财务报表

1、资产负债表

日期：2018 年 12 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	378,669.51	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	52,114,423.90	101,741,285.80	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	52,114,423.90	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	14,792.33	25,538.30
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	7,396.12	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	83.27	116.60	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	47,188.45	63,307.41
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	100,538,943.58	100,538,943.58
			未分配利润	-48,092,955	1,669,119.8

				.35	5
			所有者权益合计	52,445,988.23	102,208,063.43
资产合计	52,493,176.68	102,271,370.84	负债和所有者权益总计	52,493,176.68	102,271,370.84

2、利润表

日期：2018年10月~2018年12月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	-13,556,512.00	-49,623,710.01
2	1、利息收入	700.90	3,151.89
3	其中：存款利息收入	700.90	3,151.89
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	-13,557,212.90	-49,626,861.90
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	28,490.68	138,365.19
21	1、管理人报酬	14,792.33	81,576.87
22	2、托管费	7,396.12	40,788.32
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	6,302.23	16,000.00
28	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
29	三、利润总和	-13,585,002.68	-49,762,075.20

（五）报告期内资产管理计划投资策略和运作分析

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。

报告期内，本管理计划重仓持有了相关股票（涉及房屋中介业务），但是由于国内经济下行以及外部贸易摩擦的压力等不利因素，国内 A 股市场持续走低，虽然相关投资标的公司 2018 年前三季度业绩增长 5 倍有余，但是股价仍出现显著下跌。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 2018 年前三季度净利润增长约 531%，长期成长性值得期待。

四、报告期内资产管理计划投资表现

（一）报告期内资产管理计划的净值、业绩表现

自本计划成立 2016 年 11 月 22 日起，截止 2018 年 12 月 31 日，单位集合计划份额净值为 0.5216 元，集合计划累计净值增长率-47.84%。

(二) 其他（如需说明事项）

无

五、报告期内资产管理计划投资组合报告

(一) 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	378,669.51	0.72%
股票投资	52,114,423.90	99.28%
应收利息	83.27	
合计	52,493,176.68	100.00%

(二) 报告期内投资组合平均剩余期限

不适用

(三) 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	002377	国创高新	12,437,810	52,114,423.90	99.37%
2					
3					
4					
5					
	合计			52,114,423.90	99.37%

(四) 其他（如需说明事项）

无

六、资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内未进行收益分配。

七、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

2018 年 11 月 4 日原投资经理之一程艳华离任。

（二）重大关联交易

无

（三）其他涉及影响投资者权益的重大事项

无

八、托管人报告

在托管本资产管理计划的过程中，本托管人严格遵守相关法律法规的规定及资产管理合同、托管协议的约定，对管理人太平洋证券股份有限公司 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日的资产管理计划投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害资产管理计划持有人利益的行为。

本托管人认为，太平洋证券股份有限公司所编制和披露的本资产管理计划年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整。

九、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风险揭示书》；

4、集合计划管理人业务资格批件、营业执照。

（二）文件存放地点

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； 公司网址：www.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

2019年1月12日

