

太平洋证券精选 1 号集合资产管理计划

2019 年第 3 季度管理报告

(报告期: 2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)



太平洋证券股份有限公司
THE PACIFIC SECURITIES CO., LTD

管理人: 太平洋证券股份有限公司

托管人: 兴业银行股份有限公司



一、重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》(以下简称《管理办法》)、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》(以下简称《运作管理规定》)、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称《指导意见》)及其他有关规定制作。

本报告并非宣传推介材料,所载内容仅供本集合计划客户参考。任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或删改,否则将构成侵权。

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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产,但不保证本集合计划一定盈利。本集合计划的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现,管理人管理的其他产品的业绩也不构成本集合计划业绩表现的保证。

本报告中财务资料未经审计。本报告中的内容由管理人负责解释。

二、产品概况

产品名称	太平洋证券精选 1 号集合资产管理计划
产品类型	权益型
成立日期	2019 年 4 月 25 日
成立规模	10,095,140.41 元
存续期限	本集合计划存续期限 10 年,遇到本集合计划提前终止的,本集合计划存续期限相应提前到期。
产品风险等级	根据《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引(试行)》,经由管理人审慎评估,本集合计划属 R4 中高风险。
适合推广对象	面向风险承受能力评级为 C4 积极型、C5 激进型的合格投资者。

三、管理人履职报告

(一) 投资经理简介

1、姓名:孙立金

2、从业简历: 历任太平洋证券研究院银行、非银行业分析师,现任资产管

理总部权益投资经理。

3、学历及兼职情况：北京大学企业管理硕士

4、业务经验情况：具有丰富的股票投研经验，长期从事股票基本面研究和行业研究。

本集合计划投资经理已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政措施、行政处罚。

（二）管理人履职情况

管理人在本报告期内严格依据法律法规、合同的约定，遵循自愿、公平、诚实信用和客户利益至上原则，恪尽职守、勤勉尽责地履行管理人各项合同义务。

管理人本着诚实信用、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，为本集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害持有人利益的行为。

（三）报告期内投资经理工作报告

1、2019 年 3 季度市场回顾

继二季度上市公司（扣除银行、石油石化行业）盈利数据有所回落之后，市场对未来预期出现了分歧，三季度市场出现分化，股票市场整体呈震荡行情。从国内宏观经济形势来看，实体经济修复压力较大，财政政策和货币政策的逆周期调节偏温和；受国际经济压力影响，全球出现降息潮，黄金一度飙升，市场风险规避程度有所回落；受国庆信心提振，市场情绪有一定的支撑；中美贸易摩擦不确定性因素对市场的冲击也有反复。

从宏观数据来看，固定资产投资增速回落。1-8 月全国固定资产投资同比增速、民间投资增速分别回落至 5.5%、4.9%，其中 8 月当月同比增速分别下滑至 4.2%、1.1%。8 月出口增速下滑转负、顺差继续回落。消费增长面临乏力。8 月全国社会消费品零售总额同比增速 7.5%，剔除价格因素后同比增速 5.6%，限额以上单位消费品零售额同比增速 2.0%，均较 7 月小幅回落。官方制造业 PMI 仍处于荣枯线以下，7-9 月份分别为：49.70、49.50、49.80，但比 5、6 月份整体要高；非制造业 PMI 弱于二季度，但整体处于 50 以上，7-9 月份分别为：53.70、

53.80、53.70。8 月份规模以上工业增加值同比增速 4.4%，不仅较 7 月份继续下滑，也再次创下 09 年 3 月以来的新低，这意味着，当前工业生产压力依然较大。PPI 连续两个月为负增长，7、8 月份分别为-0.30、-0.80。工业企业利润总额前 8 个月同比增速为-1.70%，增速降幅在三季度继续缩小。值得注意的是，通胀有所抬头，CPI 在 7、8 月份分别为 2.80、2.80，为 2014 年以来的次高点，虽然前期来看，主要是部分结构性因素主导，但对货币政策的影响有待持续关注。社融增速稳定，M2 增速维持在近年较低水平。

2、2019 年 4 季度市场展望

四季度受中美贸易谈判取得阶段性的重要进展影响，市场风险偏好有望修复，市场环境有望回暖。政策层面，前期比较密集，“加大逆周期调节力度”有望得到延续，政策持续加码有空间，整体而言，政策环境是比较友好的；同时资本市场国际化改革力度加大，外资流入通道逐渐健全，资本市场自身的转型升级有助于提升市场整体估值。实体经济修复需要时间，市场预期比较充分，对市场的制约比较有限。需要关注的是国际经济压力可能对中国经济修复的节奏有影响，从全球背景来看，衰退预期越来越浓厚，经济压力在进一步加大，增速可能会进一步下降，而且经济与社会震荡会加剧，2019 年全球掀起了降息潮，全球制造业 PMI 跌破荣枯线，主要经济体，如美国、中国、欧元区、日本等都出现了制造业与非制造业 PMI 的明显分化，制造业压力率先显现。

四、托管人履职情况

本托管人依据太平洋证券精选 1 号集合资产管理计划的合同与托管协议，自计划成立日起托管“太平洋证券精选 1 号集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，

对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期《太平洋证券精选1号集合资产管理计划2019年第3季度管理报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

五、产品投资表现

(一) 净值表现

截至2019年9月30日,本产品的单位净值为0.8830,累计单位净值为0.8830,本报告期份额净值增长率为-9.33%。

(二) 主要财务指标

日期: 2019-07-01~2019-09-30

单位: 元

本报告期利润	-918,031.62
本报告期末资产净值	8,913,950.71
本报告期末份额净值	0.8830
本报告期末累计份额净值	0.8830
本报告期份额净值增长率	-9.33%

财务指标的计算公式:

1、本报告期末份额净值=期末本集合计划资产净值÷期末本集合计划份额

2、本报告期末累计份额净值=期末本集合计划份额净值+每份本集合计划份额累计分红

3、本报告期本集合计划份额净值增长率=(本期第一次分红前一天份额净值÷本期期初份额净值)×
[本期第二次分红前一天份额净值÷(本期第一次分红前一天份额净值-本期第一次单位份额分红金额)]
×……×{本期期末份额净值÷(本期最后一次分红前一天份额净值-本期最后一次单位份额分红金额)}-1

(三) 财务报表

1、资产负债表

日期: 2019-09-30

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	3,106,243.01	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	83,532.27	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	15,093.33	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	5,681,497.60	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	5,681,497.60	0.00	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	47,497.99	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	712.48	0.00
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	12,140.13	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	102,608.18	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	1,163.32	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	15,836.40	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	76,187.00	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	10,095,140.41	0.00
			未分配利润	-1,181,189.70	0.00
			所有者权益合计	8,913,950.71	0.00
资产合计	8,990,137.71	0.00	负债和所有者权益总计	8,990,137.71	0.00

2、经营业绩表

日期：2019 年 07 月~2019 年 09 月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	-820,930.41	-1,025,735.60
2	1、利息收入	19,213.95	46,485.76
3	其中：存款利息收入	19,213.95	46,485.76
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	-650,220.67	-740,209.67
9	其中：股票投资收益	-611,625.27	-718,454.27
10	债券投资收益	0.00	0.00

11	基金投资收益	-59,283.40	-59,283.40
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	20,688.00	37,528.00
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	-189,923.69	-332,011.69
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	97,101.21	155,454.10
21	1、管理人报酬	47,497.99	84,466.61
22	2、托管费	712.48	1,266.99
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	39,712.54	53,469.10
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	9,178.20	16,251.40
28	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
29	三、利润总和	-918,031.62	-1,181,189.70

(四) 其他（如需说明事项）

本报告期内无其他事项说明。

六、投资组合报告

(一) 投资组合情况

	金额（元）	占总资产比例
现金（银行存款及清算备付金）	3,189,775.28	35.48%
股票投资	5,681,497.60	63.20%
基金投资		
其他资产	118,864.83	1.32%
合计	8,990,137.71	100.00%

注：其他资产包括“交易保证金”、“应收利息”等项目。

(二) 投资组合平均剩余期限

截至2019年9月30日，本集合计划的投资组合配置均为股票。

(三) 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	300003	乐普医疗	22,000.00	551,320.00	6.18%
2	601688	华泰证券	26,200.00	500,158.00	5.61%
3	000833	粤桂股份	92,000.00	496,800.00	5.57%
4	601006	大秦铁路	65,300.00	495,627.00	5.56%
5	600737	中粮屯河	55,500.00	492,840.00	5.53%
	合计			2,536,745.00	28.46%

注：排序口径为报告期末按市值占本集合计划资产净值比例大小排序。

(四) 本报告期内份额变动情况如下：

期初集合计划份额总额	10,095,140.41
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	10,095,140.41

七、产品运用杠杆情况

截至本报告期末，本集合计划的融入资金余额占本集合计划资产净值的比例为0。

八、产品费用计提基准、计提方式和支付方式**(一) 托管费：**

本集合计划自成立之日起计提托管费。本集合计划的托管费按前一日的计划资产净值0.03%的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.03\% \div 365 \text{ (首日按集合计划初始资金金额)}$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日计划资产净值(首日按本集合计划初始资金金额)。

本集合计划的托管费按本集合计划前一日资产净值计算，按日计提，按季支付。由托管人根据与管理人的指令，在每季初的前5个工作日内从本集合计划资产中一次性支付。若因战争、自然灾害等不可抗力或法定节假日致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后或法定节假日终止后的首个工作日即可支付日支

付。本合同终止（包括提前或延期）后，依据清算程序支付托管人尚未支付的托管费。

管理人在约定的托管费支付日未向托管人发送托管费划付指令的，托管人有权在托管费支付日当日或后续任一日自行扣收全部或部分应付未付托管费。费用自动划扣后，托管人应向管理人告知托管费支付金额及计算方式，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。

（二）管理费：

本集合计划自成立之日起计提管理费。本集合计划的管理费按前一日的计划资产净值 2% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 2\% \div 365 \text{（首日按集合计划初始资金金额）}$$

H 为管理人当日计提的管理费

E 为前一日计划资产净值（首日按本集合计划初始资金金额）。

按本集合计划前一日资产净值计算，按日计提，按季支付。由托管人根据与管理人的指令，在每季初的前 5 个工作日内从本集合计划资产中一次性支付。若因战争、自然灾害等不可抗力或法定节假日致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后或节假日终止后的首个工作日支付。本合同终止后，依据清算程序支付管理人尚未支付的管理费。

（三）管理人的业绩报酬

1、管理人收取业绩报酬的原则：

（1）同一委托人不同时间多次参与的，对委托人每笔参与份额分别计算持有期年化收益率、计提业绩报酬；

（2）在业绩报酬计提日（含分红日、委托人退出日和本集合计划终止日）对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬；

（3）在分红日（指权益登记日）提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除；

（4）在委托人退出或本集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；

（5）委托人申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照委托人份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

(6) 业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次，但因委托人退出本集合计划的，管理人按本合同提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

2、业绩报酬的计提方法：每笔参与份额以上次业绩报酬计提日（如该笔参与份额不存在上次业绩报酬计提日，则对于募集期参与的份额而言，其上次业绩报酬计提日为成立日；对于存续期参与的份额而言，其上次业绩报酬计提日为其参与申请日。不论上次业绩报酬计提日是否实际提取到业绩报酬，均作为下次业绩报酬计提的起始日）到本次业绩报酬计提日的持有期年化收益率与 8%/年进行比较，将超出 8%/年部分按 20%的比例提取为管理人业绩报酬。持有期年化收益率的计算公式如下：

$$R = \frac{(P_1 - P_0)}{P_0^*} \times \frac{365}{D} \times 100\%$$

P_1 为本次业绩报酬计提日的累计单位净值；

P_0 为上次业绩报酬计提日（下次业绩报酬计提日的起始日）的累计单位净值；

P_0^* 为上次业绩报酬计提日的单位净值；

D 表示上次业绩报酬计提日（含）到本次业绩报酬计提日（不含）的实际天数；

R 为持有期年化收益率。

管理人业绩报酬计算如下：

持有期年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (Y) 的计提公式
$R \leq 8\%$	0	$Y = 0$
$R > 8\%$	20%	$Y = A \times (R - 8\%) \times 20\% \times D \div 365$

Y = 业绩报酬；

A = 每笔份额在上次业绩报酬计提日的资产净值 = 每笔份额 * 上次业绩报酬计提日的单位净值。

3、业绩报酬支付：

由管理人向托管人发送业绩报酬划款指令，托管人于收到划款指令后 5 个工作日内将业绩报酬划拨给管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

因涉及注册登记机构数据，业绩报酬由管理人负责计算并复核，托管人不承担业绩报酬的复核责任。

九、产品收益分配情况

本报告期内未进行收益分配。

十、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

本集合计划在报告期内未发生投资经理变更。

(二) 重大关联交易

本报告期内无重大关联交易。

(三) 其他涉及影响投资者权益的重大事项

本报告期内无其他涉及影响投资者权益的重大事项。

十一、管理员工跟投情况

管理员工未跟投本集合计划。

十二、信息披露的查询方式

公司网址: www.tpyzq.com

太平洋证券股份有限公司

2019年10月21日



五洲大藥房

