

太平洋证券共赢3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: 平安银行股份有限公司

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	太平洋证券共赢3号集合资产管理计划
产品类型	权益类产品
成立日期	2016年11月22日
成立规模	34,740,000
存续期限	无固定存续期限
产品风险等级	R5 高风险
适合推广对象	C5 进取型投资者

三、管理人履职报告

（一）投资经理简介

1、姓名：史海昇

2、从业简历：曾任职于华鑫证券投资部、浙商证券研究所，2014年11月加入太平洋证券。

3、学历及兼职情况：硕士研究生，无兼职。

4、业务经验情况：证券从业近13年，多年从事上市公司与行业研究投资工作，能够把握成长性公司以及周期性行业的投资机会，善于守正出奇，投资风格稳健。

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

2019年中报显示A股整体业绩增速明显回落，A股（非金融）业绩增速已经降至负值区间。统计来看，全A、全A（剔除金融）、全A（剔除金融、石油石化）中报业绩增速由一季报的9.38%、1.30%、2.31%降至6.50%、-2.83%、-2.05%。一季报A股业绩增速大幅回升更大程度上是因为2018年第四季度业绩“偏低”，从趋势来看当前A股业绩增速仍在回落中。我们重点关注了上市公司ROE的变化，在经济增速换挡、结构转型、外资持续流入的过程中，A股市场正在迎来“定价体系”重塑的长期过程。三季度的8月中旬到9月中旬是一个“三期叠加”窗口——政策宽松已经到来、外部风险弱化、外资在三大指数同步纳入扩容下持续增配，是一个风险偏好提升较快的阶段，但时至当前，市场风险偏好也从高点有所回落。

2、2019 年 4 季度市场展望

站在当前展望四季度，经济可能继续面临下滑，CPI（猪肉价格影响）对货币政策的掣肘可能开始显现，三大指数同步纳入期已经过去，后续外资流入可能放缓，3 季报又将证伪一些行业和公司的业绩预期。但是，四季度贸易摩擦持续缓解；流动性方面，按照历史经验，国内的逆周期政策鲜见在一年半以内转向的情况，“宽裕”将是中期流动性的主要特征；估值方面，当下国际主流市场道琼斯 19.7 倍，纳斯达克 31 倍，标普 21.4 倍，而万得全 A 为 17.3 倍，仍处于偏低水平，所以，市场不会没有结构性机会。A 股历史上的大部分时间，我们一直给短期业绩的爆发力过高的权重，而长期稳定的 ROE 权重不足。或者说，过去 A 股市场中高速成长的公司更受青睐，而稳健增长的公司往往被忽略。但是，这种传统的理念正在被颠覆，“定价体系”重塑的长期过程已经开始。

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）——国创高新，该公司便具备良好的成长性，公司 2017 年收购深圳云房，后者是一家房地产中介服务提供商，云房已在全国 20 多个城市布局了超过 1200 家门店，置业顾问超过 2 万人，在华南地区市场占有率处于领先地位，同时还在上海、青岛等一二线城市布局，形成全国多区域线下业务体系。2019 年上半年净利润亦实现正增长。

四、托管人履职情况

托管人在本报告期内严格遵守《管理办法》、《运作管理规定》和《指导意见》等有关法律法规规定并按照本集合计划合同和托管协议的约定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本集合计划投资者利益的行为。

托管人于 2019 年 10 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。

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 0.4788 元，累计单位净值为

0.4788元，本报告期份额净值增长率为-14.61%。

集合计划本期利润	-8,234,065.44
期末集合计划资产净值	48,140,052.03
期末份额净值	0.4788
期末累计份额净值	0.4788
本期集合计划净值增长率	-14.61%

(二) 主要财务指标

日期：2019-07-01~2019-09-30

单位：元

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	292,470.79	378,669.51	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	47,885,568.50	52,114,423.90	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	47,885,568.50	52,114,423.90	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	12,898.64	14,792.33
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	6,449.35	7,396.12
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	58.50	83.27	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	18,697.77	25,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	38,045.76	47,188.45
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	-52,398,891.55	-48,092,955.35
			所有者权益合计	48,140,052.03	52,445,988.23
资产合计	48,178,097.79	52,493,176.68	负债和所有者权益总计	48,178,097.79	52,493,176.68

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	-8,208,416.37	-4,227,080.79
2	1、利息收入	538.23	1,774.61
3	其中: 存款利息收入	538.23	1,774.61
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	0.00	0.00

	减		
18	3、公允价值变动收益	-8,208,954.60	-4,228,855.40
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	25,649.07	78,855.41
21	1、管理人报酬	12,898.64	44,771.79
22	2、托管费	6,449.35	22,385.85
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	6,301.08	11,697.77
28	7、增值税金及附加税	0.00	0.00
29	三、利润总和	-8,234,065.44	-4,305,936.20

(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
银行存款	292,470.79	0.61%
股票投资	47,885,568.50	99.39%
应收利息	58.5	
合计	48,178,097.79	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

无

(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	002377	国创高新	12,437,810.00	47,885,568.50	99.47%
2					
3					

4				
5				
	合计		47,885,568.50	99.47%

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	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

七、产品运用杠杆情况

无

八、产品费用计提基准、计提方式和支付方式

(一) 托管费：

按前一日的计划资产净值 0.05% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.05\% \div 365 \text{ (首日按集合计划初始资金金额)}$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日计划资产净值（首日按集合计划初始资金金额）

托管费每日计提，按季支付。

(二) 管理费：

按前一日的计划资产净值 0.1% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.1\% \div 365 \text{ (首日按集合计划初始资金金额)}$$

H 为每日应计提的管理费

E 为前一日计划资产净值（首日按集合计划初始资金金额）

管理费每日计提，按季支付。

(三) 管理人的业绩报酬

管理人不收取业绩报酬。

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

无

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 11 日

