

太平洋证券六个月滚动持有债券型集合资产管理计划

2020 年第 3 季度报告

2020 年 09 月 30 日

基金管理人:太平洋证券股份有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 10 月 27 日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	6
4.3 公平交易专项说明	6
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	8
5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	9
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细	9
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	10
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	10
5.11 投资组合报告附注	10
§6 开放式基金份额变动	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	12
8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	12
§9 备查文件目录	12
9.1 备查文件目录	12
9.2 存放地点	12
9.3 查阅方式	12

§ 1 重要提示

本集合计划管理人的董事会及董事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。

本集合计划托管人兴业银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于2020年10月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现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。

本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。

根据《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》，本集合计划于2020年4月26日合同变更生效。按照相关法律法规的规定，参照公募基金管理运作。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	太平洋证券六个月滚动持有债券
基金主代码	980003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年04月26日
报告期末基金份额总额	109,499,069.80份
投资目标	在保持投资组合低风险和较高流动性的前提下，追求集合计划资产长期稳健的增值。
投资策略	本集合计划将密切关注宏观经济及债券市场运行情况，动态调整类属资产配置比例，并通过自下而上精选债券，获取优化收益。本集合计划采取的投资策略主要包括久期调整策略，收益率曲线配置策略，息差策略以及利率债、信用债、可转债、资产支持证券的投资策略。
业绩比较基准	中债综合财富(1年以下)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%
风险收益特征	本集合计划为债券型集合计划，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和货币型集合计

	划，低于混合型基金、混合型集合计划、股票型基金和股票型集合计划。
基金管理人	太平洋证券股份有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

注：本报告所述“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020年07月01日 - 2020年09月30日）
1. 本期已实现收益	1,071,309.32
2. 本期利润	1,405,654.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0136
4. 期末基金资产净值	154,695,790.05
5. 期末基金份额净值	1.4128

注：1）本期已实现收益指本集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2）上述集合计划业绩指标已扣除了本集合计划的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或申赎本集合计划的各项费用，计入认购或申赎本集合计划各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.99%	0.04%	0.38%	0.01%	0.61%	0.03%
自基金合同生效起至今	1.11%	0.07%	0.35%	0.01%	0.76%	0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

太平洋证券六个月滚动持有债券型集合资产管理计划累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
武媚	投资经理	2020-04-26	-	6年	硕士研究生，曾任职于中信证券固定收益部。2016年加入太平洋证券股份有限公司资产管理总部，历任债券交易员、投资经理助理。现任太平洋证券六个月滚动持有债券型集合资产管理计划投资经理。
俞卿卿	投资经理	2020-06-03	-	9年	硕士研究生，曾任职于富安达基金管理有限公司。2

					013年加入太平洋证券股份有限公司资产管理总部，历任债券交易员、投资经理助理。现任太平洋证券股份有限公司资产管理总部投资经理、投资总监。
--	--	--	--	--	--

注：1) 本集合计划的首任投资经理，其“任职日期”为本集合计划合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2) 非首任投资经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3) 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
俞卿卿	公募基金	1.00	154,695,790.05	2020-06-03
	私募资产管理计划	0.00	0.00	-
	其他组合	1.00	3,878,289,208.89	2020-08-05
	合计	2.00	4,032,984,998.94	-

注：其他组合指“太平洋证券14天现金增益集合资产管理计划”，此集合计划为大集合产品。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本集合计划管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等有关法律法规及本集合计划合同、招募说明书等有关法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的基础上，为本集合计划份额持有人谋取最大利益，无损害本集合计划份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本集合计划管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《太平洋证券股份有限公司资产管理业务公平交易制度》，完善了公平交易制度及流程，公平对待本集合计划管理人管理的每一个资产管理产品。

本报告期内，本集合计划管理人通过系统和人工等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《太平洋证券股份有限公司资产管理业务公平交易制度》的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本集合计划未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度货币政策回归常态，资金利率围绕公开市场操作利率波动，部分超额续作的MLF并未明显改善银行间流动性，在超储率较低背景下银行存单出现量价齐升的情况，一级存单发行利率接近甚至超过1年MLF。进入下半年宽信用空间整体有限，但社融、信贷增速并未出现明显拐点，而结构有所优化，中长期贷款需求较好。基本面仍在持续修复的路径中，三季度基建、地产投资继续回暖，进出口表现整体仍好于预期，社零消费逐渐恢复并在8月份同比增速转正。通胀方面CPI基本符合预期，PPI受上游原材料带动同比跌幅延续收窄。

三季度利率曲线平坦化上行，10年国债上行32BP。7月初股债跷跷板效应明显，A股放量大涨，长端利率快速上行约20BP，后随着股市降温和摊余成本法债基集中发行债券市场情绪有所好转。8月地方债、国债净融资规模超万亿，利率供给压力大、资金面收紧、银行负债荒等都压制债市情绪，并在9月延续。三季度信用债估值跟随利率债调整，但是高评级产业债及城投债仍受市场青睐，优质平台低估值成交增多。受部分主体信用舆情影响，过剩产能行业信用利差有所增加。

三季度产品保持适度杠杆，并通过中短久期的控制避免了利率上行带来的部分市场波动，通过票息策略积累收益，净值表现好于业绩比较基准。8月以来市场大多数机构从久期策略转向票息策略，信用配置力量较强，本产品对持仓部分短久期信用债进行了调仓，主要结合企业债务情况精选地方国企和龙头地产债。

展望四季度，信用扩张和基本面修复步伐将有所放缓，但货币政策回归常态后，银行负债端的压力仍需要关注，资金面也料将保持紧平衡状态。目前十年国债已接近去年底水平，具备一定配置价值，但仍需关注后续人民币汇率升值以及风险资产表现对债市的压力，预计四季度利率仍将高位震荡。组合将继续保持中短久期票息策略，并且注意规避信用风险较高的部分地产及过剩产能主体，警惕弱区域城投平台尾部风险。将结合市场情绪及宏观因素谨慎参与利率债交易增厚组合收益，并且结合市场风险偏好择机适度参与可转债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末太平洋证券六个月滚动持有债券型集合资产管理计划份额净值为 1.4128 元，本报告期内，本集合计划份额净值增长率为 0.99%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日本集合计划份额持有人数量不满二百人或者本集合计划资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	166,618,616.46	89.77
	其中：债券	146,666,646.46	79.02
	资产支持证券	19,951,970.00	10.75
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	12,800,163.00	6.90
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,501,240.28	1.35
8	其他资产	3,696,060.93	1.99
9	合计	185,616,080.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本集合计划未开通港股通交易机制投资于港股。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	9,935,000.00	6.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	96,337,768.60	62.28
5	企业短期融资券	11,991,600.00	7.75
6	中期票据	19,933,500.00	12.89
7	可转债（可交换债）	8,468,777.86	5.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	146,666,646.46	94.81

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	041900379	19海国鑫泰C P001	120,000	11,991,600.00	7.75
2	155712	19钢联03	100,000	10,005,000.00	6.47
3	155268	19新城01	100,000	9,982,000.00	6.45
4	209921	20贴现国债21	100,000	9,935,000.00	6.42
5	112874	19物美01	100,000	9,923,200.00	6.41

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	168087	逸锶06A	100,000	9,950,000.00	6.43

2	149551	18荣发03	70,000	7,009,800.00	4.53
3	138714	20荣发A	30,000	2,992,170.00	1.93

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本集合计划本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本集合计划本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本集合计划本报告期末未投资国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本集合计划本报告期末未投资国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末未投资国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本集合计划投资前十名证券的发行主体在本报告期内未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,356.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	3,682,704.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,696,060.93

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127011	中鼎转2	3,981,222.96	2.57
2	110033	国贸转债	1,592,894.50	1.03
3	113011	光大转债	1,529,580.00	0.99
4	110045	海澜转债	625,124.60	0.40
5	113009	广汽转债	532,700.00	0.34
6	110056	亨通转债	149,980.80	0.10
7	132018	G三峡EB1	57,275.00	0.04

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本集合计划本报告期内未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	96,599,330.74
报告期期间基金总申购份额	12,899,739.06
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	109,499,069.80

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本集合计划本报告期无管理人运用固有资金投资本集合计划的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本集合计划本报告期无管理人运用固有资金投资本集合计划的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

注：本集合计划本报告期内未出现单一投资者持有本集合计划份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会同意合同变更的文件；
2. 《太平洋证券六个月滚动持有债券型集合资产管理计划资产管理合同》；
3. 《太平洋证券六个月滚动持有债券型集合资产管理计划招募说明书》及其更新；
4. 《太平洋证券六个月滚动持有债券型集合资产管理计划托管协议》；
5. 管理人业务资格批复、营业执照；
6. 报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告；

9.2 存放地点

管理人处

9.3 查阅方式

投资者可登录管理人网站查询，或在营业时间内至管理人或托管人的办公场所免费查阅。投资者对本报告书如有疑问，可拨打客服电话（95397）咨询本集合计划管理人。

太平洋证券股份有限公司

2020年10月27日