

# 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 4 季度报告

2020 年 12 月 31 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:2021 年 01 月 21 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遵规守信情况的说明 .....	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 .....	8
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 .....	9
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 .....	9
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 .....	10
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 .....	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 .....	12
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2021年1月13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10月1日起至12月31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	63,915,805.50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10月01日 - 2020年12月31日）
1. 本期已实现收益	755,263.24
2. 本期利润	1,822,322.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0243
4. 期末基金资产净值	91,356,131.69
5. 期末基金份额净值	1.4293

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。

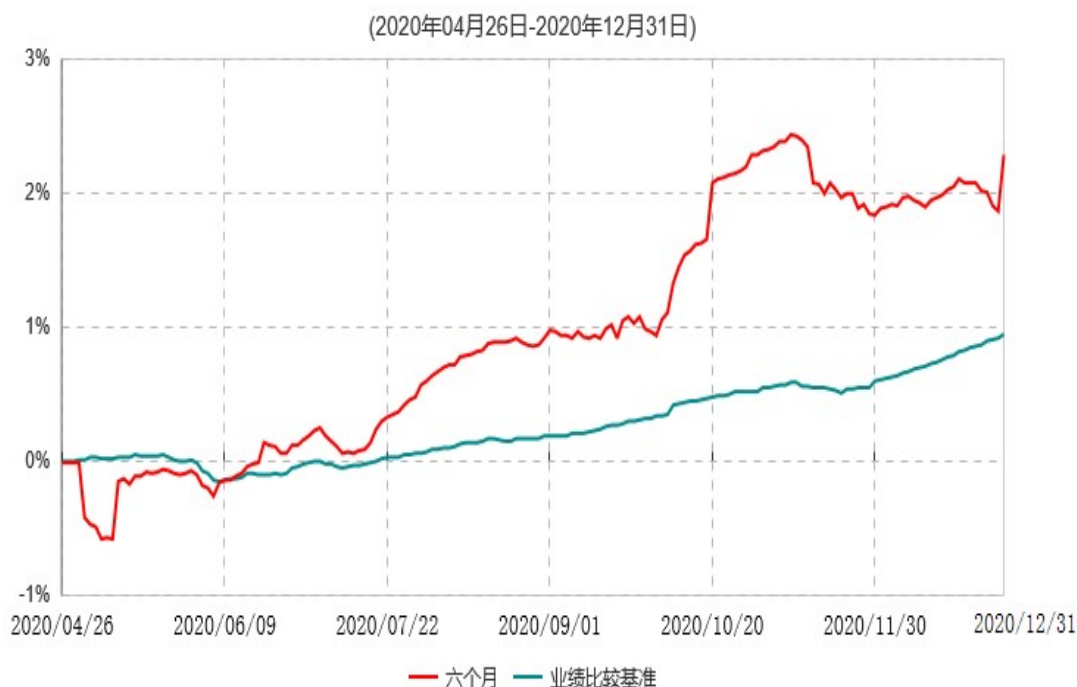
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.17%	0.10%	0.60%	0.01%	0.57%	0.09%
过去六个月	2.17%	0.07%	0.98%	0.01%	1.19%	0.06%
自基金合同生效起至今	2.29%	0.08%	0.95%	0.01%	1.34%	0.07%

### 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	投资经理	2020-	-	9	硕士研究生，曾任职于富

卿		06-03		年	安达基金管理有限公司。2013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	90,750,811.53	2020-06-03
	私募资产管理计划	0.00	0.00	-
	其他组合	1.00	3,209,450.57 5.07	2020-08-05
	合计	2.00	3,300,201.38 6.60	-

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

四季度货币政策整体回归常态后资金面整体呈现先紧后松的状态，同业存单利率持续上行超过1年MLF利率，银行端的负债压力持续上升。11月永煤事件后市场出现流动性紧缩，叠加银行负债端仍缺长钱，央行两次进行MLF投放呵护流动性，且在年底继续净投放保持流动性合理充裕，同业存单利率下行带动市场回暖。利率曲线在四季度先上后下，受广义基金流动性影响，交易盘活跃，政金债国债利差压缩。

四季度社融增速逐渐见顶，11月同比增13.6%出现拐点，信贷增速回落，但结构上看实体融资需求仍较强。基本面表现较强但未明显超预期：出口表现仍然较好，消费稳步恢复，刺激政策逐渐退出后固定资产投资仍有韧性、制造业表现较好。12月大宗商品表现强劲，煤炭、铁矿石、铜价格大幅上涨，PPI上行略带动通胀预期升温，结合PMI持续在枯荣线之上显示经济供需双强。

10月份信用债市场表现较好，在市场转向票息策略后信用利差继续压缩，但10月华晨汽车违约及11月永煤违约后信用利差再度反弹，3年AA+信用利差从4月底85BP降至10月底55BP、11月底再次回到88BP，且产业债较城投债影响更大。连续出现国企违约事件且发行主体偿债意愿较差，对市场带来较大冲击，煤炭行业及其他弱资质国企抛盘增加，部分广义基金遭遇赎回加剧信用债抛售，信用风险逐步向流动性风险演化。所幸央行及时投放流动性，稳定市场预期，年底随着资金面改善债市回暖，市场逐步企稳。利率债和高等级信用债交易热情得以恢复，信用债分化加剧。

四季度产品保持适度杠杆，在利率整体震荡上行的过程中保持中短久期，通过票息策略积累收益，净值表现好于业绩比较基准。产品在投资运作中严控信用风险，持仓个券分散化投资，未出现持仓个券违约的情况。四季度产品进行部分调仓，年底增配利率及城投债。

展望2021年，在年底政治局会议指出宏观政策“不急转弯，把握政策时度效”的背景下，财政政策将会退出宽松，广义流动性预计紧平衡，而货币政策将维持狭义流动性合理适度，防止信用收缩下出现系统性风险。短期内预计央行对流动性的呵护会保持到春节，供需关系的错配也将带来市场情绪回暖。短期内再次出现信用债违约脉冲式冲击的可能性较小，高等级信用债可能在配置需求下迎来一小波行情。但中期看基本面仍对长

端利率形成一定约束，内外需仍然处于共振向上的通道，实体融资需求见顶回落仍需等待，主要关注二季度GDP增速见顶、社融增速下行后的机会。在稳定宏观杠杆率和推进有序破刚兑的进程下2021年信用风险暴露也将增多。资管新规改造下银行理财也会将需求更集中于中高资质的债券。组合将继续保持中短久期票息策略，灵活应用可转债、利率债交易仓位，严控仓位增加组合进攻性。产业债方面强化发行人基本面分析。城投债警惕因违约事件冲击引发的估值风险。可转债精选优质赛道个券，灵活配置。利率债积极参与，拥抱交易。

#### 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1.4293元，本报告期内，本集合资产管理计划份额净值增长率为1.17%，同期业绩比较基准收益率为0.60%。

#### 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	113,844,686.10	92.17
	其中：债券	105,842,976.10	85.69
	资产支持证券	8,001,710.00	6.48
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	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	1,419,134.47	1.15
8	其他资产	8,247,709.60	6.68



9	合计	123,511,530.17	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	7,999,200.00	8.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,732,240.00	8.46
	其中：政策性金融债	7,732,240.00	8.46
4	企业债券	56,439,426.10	61.78
5	企业短期融资券	9,971,800.00	10.92
6	中期票据	20,794,000.00	22.76
7	可转债（可交换债）	2,906,310.00	3.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	105,842,976.10	115.86

## 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	019627	20国债01	80,000	7,999,200.00	8.76
2	012001433	20新业国资SC P002	80,000	7,995,200.00	8.75
3	155268	19新城01	80,000	7,992,000.00	8.75

4	112375	16昆投01	80,000	7,978,320.00	8.73
5	018006	国开1702	76,000	7,732,240.00	8.46

#### 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	138714	20荣发A	30,000	3,000,960.00	3.28
2	138488	滇中01优	30,000	2,998,410.00	3.28
3	138784	20联荣1A	20,000	2,002,340.00	2.19

#### 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	13,626.30
2	应收证券清算款	4,852,661.11
3	应收股利	-
4	应收利息	3,369,318.24
5	应收申购款	12,103.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,247,709.60

### 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	127015	希望转债	963,328.00	1.05
2	128113	比音转债	817,467.00	0.89
3	128114	正邦转债	585,415.00	0.64
4	110056	亨通转债	540,100.00	0.59

### 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	109,499,069.80
报告期期间基金总申购份额	18,046,183.56
减：报告期期间基金总赎回份额	63,629,447.86
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	63,915,805.50

## § 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

2021年01月21日