

太平洋证券 14 天现金增益集合资产管理计划

2021 年第三季度管理报告



产品管理人：太平洋证券股份有限公司

产品托管人：兴业银行股份有限公司

## § 1 重要提示

产品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，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。

产品托管人兴业银行股份有限公司根据本产品合同规定，于2021年10月份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。

产品管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，但不保证产品一定盈利。

产品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产品说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年7月1日起至9月30日止。

## § 2 产品概况

产品名称	太平洋证券14天现金增益集合资产管理计划
产品代码	E62000
产品运作方式	开放式
产品成立日	2013年05月31日
报告期末产品份额总额	928,998,699.16份
投资目标	本集合计划在控制投资风险的基础上，力争追求集合计划资产长

	期稳健的增值。
投资策略	本集合计划将在分析和判断国内外宏观经济形势、货币政策及财政政策趋势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上，动态调整组合整体仓位及债券与现金管理工具的结构比例，并通过自下而上精选债券，力争获取优化收益。
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	R2中低风险
产品托管人	兴业银行股份有限公司
产品保证人	无

### § 3 主要财务指标和产品净值表现

#### 3.1、主要财务指标

日期：2021-07-01~2021-09-30

单位：元

本期已实现收益	9,822,934.59
集合计划本期利润	10,250,446.99
期末集合计划资产净值	934,479,998.73

期末集合计划份额净值	1.0059
------------	--------

#### § 4 管理人报告

##### 4.1 产品经理简介

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		
俞卿卿	资管部 投资经 理	2020年8 月5日		10年	2011年开始从事证 券行业，执业证书 编 号： S1190814120001。 曾任职于富安达基 金管理有限公司， 2013年7月加入太 平洋证券资产管理 部，历任投资主办、 总经理助理，现任 资产管理总部副总 经理、投资总监。

##### 4.2 管理人对报告期内本产品运作合规守信情况的说明

本报告期内，本产品管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资

基金法》等有关法律法规及产品合同、产品说明书等有关法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，在控制风险的前提下，力争为产品份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，产品运作合法合规，无损害产品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

本产品管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本产品管理人制定了严格的证券池管理制度、公平交易制度和交易管理办法等制度，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内没有异常交易。

#### 4.4 报告期内产品的投资策略和业绩表现说明

三季度，国内经济恢复增速放缓，地产行业走弱、消费恢复缓慢、出口持续走强托底经济。地产调控政策效力逐步显现，商品房销售、土地出让等领先数据环比快速下滑，回款速度放缓、周转速度下降，经营基本面显著走弱；叠加融资政策的收紧，高周转的运作模式难以为继，债务风险开始暴露。能耗双控下，生产受限的行业波及面扩大，

带动工业品价格持续走高，PPI 和 CPI 剪刀差持续扩大，上游对中游形成挤压。海外个别国家出现能源危机，带动全球范围的能源价格快速增长，通胀压力正在成为不可避免的话题。但国内外格局略有不同，我们认为国内当前的上游对中游的挤压，有较大的供给因素影响，需求整体不强的情况下，行业政策或许比货币总量政策更为有效。

三季度，降准带动收益率曲线快速下行，在做多情绪集中释放过后，做多动能于 8 月中旬起持续回落，整个季度收益率曲线呈现“V”字型形态，且季末绝对收益率几乎回到 7 月初的水平。同时，我们关注到，自 8 月中旬开始，超长利率债、长端利率债等活跃利率品种换手率开始下行，债券型基金平均久期下降，信用利差走阔，市场交易动能明显走弱。9 月作为传统的跨季月份，资金价格中枢抬升带动短端利率上行，收益率曲线走平。恒大、华夏幸福等个别大型地产开发商的债务风险正在向行业性债务风险传导，二级市场折价交易的主体数量越来越多，地产行业的再融资难度有所提升。季末，网络出现关于“研究兰州建投公司防范化解金融债务风险有关事宜”的文件，将兰州地区的平台债务压力置于聚光灯之下，引起市场对于城投下沉策略的审视和反思。后续我们认为，机构投资者抱团城投，且向城投下沉要收益的策略或有所改变。

本报告期内，产品完成了第五次合同变更，运作模式由“报价型”产品向“净值型”产品转变，多期限滚动发行转变为 14 天单一期限。产品运作模式的变更以及运作周期的缩短，从根本上要求投资策略有所转变。在具体策略上，卖出一年以上的持仓个券，组合久期大幅下

降，以适应产品运作周期的转变。同时，处置了组合之前持有的可转债等高弹性品种的持仓，降低组合弹性，以求组合净值的稳定性，与“在较高流动性的前提下，力争为投资者提供稳定收益”的产品设计初衷相匹配。

本报告期内，自新合同生效以来，产品共计净值化运作 52 天，单位净值取得 1.0059，相较业绩比较计准及同期同类型基金的运作结果有一定竞争力。第五次合同变更生效之前，产品根据原合同对原持有人进行了收益分配，合计分配 9,482,017.87 元。第五次合同生效之后，管理人共计提取业绩报酬金额 43,571.01 元。

#### 4.4 报告期内产品重大事项说明

本报告期内，产品完成了第五次合同变更。本次合同的变更改变了产品的运作模式，由报价型产品转变为净值型产品，投资者按照净值参与或退出。本次合同变更内容详见管理人官网。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末产品资产组合情况

	金额（元）	占总资产比例
现金（银行存款及清算备付金）	11,478,237.89	0.99%
债券投资	994,129,880.50	86.01%
其他资产	150,157,888.17	12.99%
合计	1,155,766,006.56	100.00%

注：

- 1、其他资产包括“交易保证金”、“应收利息”等项目。
- 2、因四舍五入原因，以上表格分项数据加总与合计数可能存在尾差。

## 5.2 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债券投资明细

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	019628	20 国债 02	500,000.00	49,995,000.00	5.35
2	163400	20 晶电 01	500,000.00	49,880,000.00	5.34
3	101900123	19 南平高速 MTN001	400,000.00	40,224,000.00	4.30
4	155259	19 中原 01	400,000.00	40,192,000.00	4.30
5	188597	21 宏桥 03	400,000.00	40,056,000.00	4.29
	合计			220,347,000.00	23.58

注：因四舍五入原因，以上表格分项数据加总与合计数可能存在尾差。

## 5.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期内，本集合计划未持有可转换债券。

## 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	期末市值（元）	占资产净值比例（%）
1	国债	51,246,125.00	5.48
3	一般企业债	383,731,755.50	41.06
4	短期融资券	190,050,000.00	20.34



5	一般中期票据	369,102,000.00	39.50
6	总计	994,129,880.50	106.38

## 5.5 投资组合报告附注

5.5.1 声明本产品投资的前五名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明。

本产品投资的前五名证券的发行主体本期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。

## § 6 开放式产品份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	1,464,984,417.40
报告期内集合计划总申购份额	1,068,620,946.47
报告期内集合计划总赎回份额	1,604,606,664.71
报告期期间产品净申赎份额	-535,985,718.24
报告期末集合计划份额总额	928,998,699.16

## § 7 托管人履职情况

本托管人依据太平洋证券 14 天现金增益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 14 天现金增益集

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 14 天现金增益集合资产管理计划 2021 年第三季度管理报告》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。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、《太平洋证券 14 天现金增益集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《太平洋证券 14 天现金增益集合资产管理计划说明书》；
- 3、《太平洋证券 14 天现金增益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

### 8.2 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

### 8.3 查阅方式

管理人官网：[www.tpyzq.com](http://www.tpyzq.com)



太平洋证券股份有限公司

2021年10月20日

五



五