

太平洋证券六个月滚动持有债券型集合资产管理计划

2021年第4季度报告

2021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:2022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	7
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	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	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	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	11
§8 影响投资者决策的其他重要信息	11
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	11
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	11
§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2022年1月12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2021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	775,876,885.75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（2021年10月01日 - 2021年12月31日）
1. 本期已实现收益	8,139,338.96
2. 本期利润	8,981,021.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0154
4. 期末基金资产净值	1,171,158,799.21
5. 期末基金份额净值	1.5095

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	1.07%	0.02%	0.56%	0.01%	0.51%	0.01%
过去六个	2.44%	0.02%	1.19%	0.01%	1.25%	0.01%

月						
过去一年	5.61%	0.04%	2.58%	0.01%	3.03%	0.03%
自基金合同生效起至今	8.04%	0.06%	3.76%	0.01%	4.28%	0.05%

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

(2020年04月26日-2021年12月31日)



§ 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-	-	7	硕士研究生，曾任职于中

		04-26			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	-	10	硕士研究生，曾任职于富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	1,171,158,799.21	2020-06-03
	私募资产管理计划	0	0.00	0.00
	其他组合	1	939,550,812.56	2020-08-05
	合计	2	2,110,709,611.77	-

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

2021年四季度资金面整体合理充裕，货币政策继续加大对实体支持力度，债券市场利率整体下行。基本面方面11月通胀见底、PPI进入下行区间，CPI压力不大，社融增速11月见底企稳，四季度工业生产逐渐回暖，但基建发力有限、地产拖累增加，经济压力逐渐显现，基本面整体对债市较为利好。

10月初美债利率进一步向上突破，商品价格大涨驱动通胀交易，长端利率调整10年国债利率一度上行至3.04%。10月下旬开始工业品通胀降温，央行逆回购加量，经济下行压力显现。在11月地产融资环境边际放松下，宽信用预期对债市带来一定扰动，但三季度货币政策执行报告中删除了“管好货币总闸门的表述”，地产拖累下对经济的判断较前期悲观，市场对宽货币预期进一步升温带动利率下行。12月央行宣布降准0.5个百分点，宽货币预期兑现，10年国债下行至2.80%附近震荡。三季度信用债估值跟随利率债走势波动，宽货币预期升温叠加机构上半年踏空较多，广义基金配置力量增加开始为明年布局。中高等级、2年以上信用债收益率显著下行，中等资质、有流动性溢价的个券成交活跃度提升。

四季度产品主要以纯债策略为主，结合资金面平稳态势保持中性杠杆，通过票息策略积累收益，净值表现好于业绩比较基准。在宏观政策跨周期与逆周期结合的背景下我们认为货币政策仍将在总量工具上配合财政政策，组合在四季度配置上也顺应市场变化略拉长久期，同时坚持中高等级信用债配置，规避弱资质城投债和地产债。

展望明年一季度宏观经济稳增长诉求增加，政策强调协调联动，政策发力适当靠前。2022年年初宽信用信贷开门红可能给债市带来扰动，但出口和地产投资回落后稳增长压力较大仍有降息可能。在账户操作方面，降息之前仍可保持多头思维，保持一定杠杆。

在信用债市场分化格局下仍主要配置中高等级信用债，关注行业景气度较高的龙头产业债机会，仍需规避弱资质主体及信用尾部风险，力争实现产品净值的稳健增长。

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 1.5095 元，本报告期内，本集合计划份额净值增长率为 1.07%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%。

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	1,257,697,189.00	91.82
	其中：债券	1,247,699,189.00	91.09
	资产支持证券	9,998,000.00	0.73
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	59,240,888.86	4.32
	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	13,640,265.69	1.00
8	其他资产	39,188,419.08	2.86
9	合计	1,369,766,762.63	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	59,484,450.00	5.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	397,512,939.00	33.94
5	企业短期融资券	410,125,000.00	35.02
6	中期票据	380,576,800.00	32.50
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,247,699,189.00	106.54

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	124258	13潞矿01	400,000	40,920,000.00	3.49
2	019628	20国债02	386,000	38,603,860.00	3.30
3	136553	16联投01	350,000	35,451,500.00	3.03
4	042100677	21龙岩投资CP001	300,000	30,042,000.00	2.57
5	012103709	21晋江国资SCP001	300,000	30,012,000.00	2.56

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	189945	招融3优	100,000	9,998,000.00	0.85

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	25,583.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,458,470.15
5	应收申购款	12,704,365.41

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	39,188,419.08

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本集合计划本报告期内未持有处于转股期的可转换债券。

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	361,095,745.94
报告期期间基金总申购份额	452,164,547.38
减：报告期期间基金总赎回份额	37,383,407.57
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	775,876,885.75

§ 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基金的情况。

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基金的情况。

§ 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

2022年01月21日