

# 太平洋卓越财富一号(信用债投资型)产品 2016 年半年度业务管理报告

2016 年 6 月 30 日

产品管理人：太平洋资产管理有限责任公司

产品托管人：交通银行股份有限公司

## § 1 重要提示

太平洋资产管理有限责任公司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相关责任。

产品管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用产品资产，但不保证集合产品一定盈利，也不保证最低收益。

产品的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资人在作出投资决策前应仔细阅读本产品的招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 2016 年 6 月 30 日止。

## § 2 “太平洋卓越财富一号(信用债投资型)产品”产品概况

### 2.1 产品基本情况

产品名称	太平洋卓越财富一号(信用债投资型)产品
产品简称	卓越一号
产品类型	契约型开放式
产品合同生效日	2013 年 8 月 7 日
产品管理人	太平洋资产管理有限责任公司

### 2.2 产品说明

投资目标	投资以信用债为主的各类固定收益工具，在保持投资组合低风险和充分流动性的前提下，注重固定收益工具的票息收益，并追求长期稳健的绝对回报。
投资范围	本产品的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括银行存款；政府债券、准政府债券、金融债券、次级债券、混合债券、企业（公司）债券、中期票据、短期融资券、分离交易可转债纯债部分、回购和资产支持证券等金融工具；以及法律法规或中国保监会允许本产品投资的其他固定收益证券品种。信用债包括企业（公司）债券、中期票据、短期融资券、次级债券、分离交易可转债纯债部分和资产支持证券等固定收益品种。

投资比例	信用债不低于产品资产总值的 70%；债券回购融入的资金余额不超过产品净资产的 100%，其中银行间市场债券回购融入的资金余额不超过产品净资产的 40%
业绩比较基准	中债信用债全价指数收益率*70%+中债综合全价指数收益率*30%
风险收益特征	本产品以信用债为主，投资于各类固定收益工具，风险高于货币市场基金，但低于普通债券基金，属于风险较低的投资产品，适合风险承受能力较低的投资者。

### 2.3 产品管理人

项目	产品管理人	
名称	太平洋资产管理有限责任公司	
信息披露负责人	姓名	杨维琼
	联系电话	021-33968928
	电子邮箱	<a href="http://www.cpic.com.cn/zcgl/">http://www.cpic.com.cn/zcgl/</a>
客户服务电话	021-68659993	
传真	021-50106127	

### 2.4 信息披露方式

登载报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.cpic.com.cn/zcgl/">http://www.cpic.com.cn/zcgl/</a>
产品报告备置地点	上海市浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 39 楼

## § 3 产品净值表现情况

### 3.1 产品净值表现

#### 3.1.1 产品份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

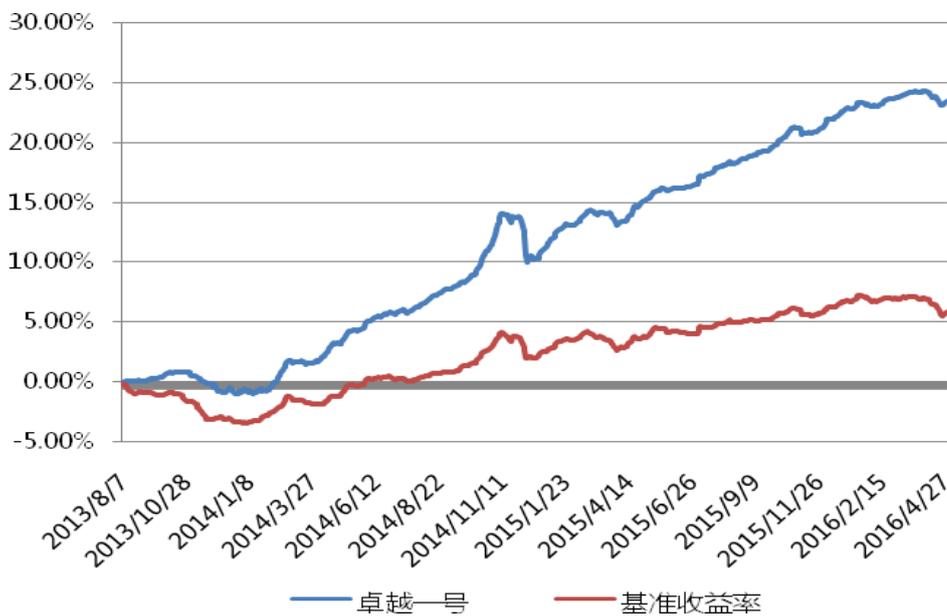
阶段	单位净值收益率①	单位净值增长率日标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准增长率日标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.33%	0.07%	-0.61%	0.07%	0.94%	0.00%
过去六个月	1.42%	0.06%	-0.44%	0.06%	1.86%	-0.01%
过去一年	7.03%	0.06%	2.16%	0.06%	4.87%	0.00%

自产品合同生效起至今	24.66%	0.11%	6.31%	0.08%	18.35%	0.03%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

注：合同生效日为 2013 年 8 月 7 日，过去三个月为 2016 年 4 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日；过去六个月为 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日；过去一年为 2015 年 7 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日；

### 3.1.2 成立至今的产品净值增长情况

“卓越一号”成立至今净值增长情况



注：图示时间段为 2013 年 8 月 7 日至 2016 年 6 月 30 日。

## § 4 管理人报告

### 4.1 产品管理人及产品投资经理情况

#### 4.1.1 产品管理人简介

本产品管理人为太平洋资产管理有限责任公司。公司于 2006 年 6 月 9 日正式成立，由中国太平洋保险（集团）股份有限公司控股，注册资本为 5 亿元。公司以“诚信天下，稳健一生，追求卓越”为核心价值观，以“专业、稳健、服务、卓越”为经营理念，经营范围为：管理运用自有资金及保险资金；委托资金

管理业务；与资金管理业务相关的咨询业务；国家法律法规允许的其它资产管理业务。

#### 4.1.2 产品投资经理简介

姓名	职务	证券从业年限	说明
沈世君	固定收益部执行董事	14年	沈世君先生，毕业于上海财经大学金融学研究生硕士，14年证券从业经历。曾在太平洋人寿保险股份有限公司计划财务部、资产管理部，长江养老保险公司受托业务部。2008年8月加入太平洋资产管理有限责任公司，先后在组合管理部、市场部任职，现担任固定收益部执行董事
刘鑫	固定收益部经理	4年	曾在招商基金管理有限公司交易部担任债券交易员。2014年7月加入太平洋资产管理有限责任公司集中交易室担任债券交易员，2015年10月任固定收益部经理。

#### 4.2 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 4.2.1 公平交易制度的执行情况

本产品管理人一贯公平对待旗下管理的所有产品，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

##### 4.2.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本产品存在异常交易行为。

#### 4.3 管理人对报告期内产品的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.3.1 报告期内产品投资策略和运作分析

本产品二季度季度净值增长率为0.33%，同期业绩基准中债总全价（总值）指数下跌-0.70%。

本产品二季度初保持中等偏下仓位和杠杆，但仍在4月的下跌过程中出现-0.74%下跌。但在4月底、5月初市场平稳后，积极加仓和拉长久期，分享了5、6月份的市场上涨行情。信用债投资方面，重点防范信用风险，组合继续集中到区域较为合适的城投和业务模式抗周期、行业在国民经济中的地位重要性高、个体在行业中的地位重要性高一级、个体财务稳健的企业。继续选择现金流良好的

电力行业，选择区位较好且负债较轻的收费型产业中的合适公司，如公用事业、高速、机场等。

#### 4.3.2 产品内控情况

本报告期内，内控工作以保障公司合规运作、维护产品持有人利益为出发点，由独立的合规和风险管理部对公司后台运行、产品运作、产品销售工作的合规性进行定期和不定期检查，保证各项法规和管理制度的落实。

我公司防范投资风险的核心手段主要包括授权管理、流程控制与专业化作业等等。具体而言：

1、通过对于投资各个环节的风险点分析，建立严密的制度流程规范及制衡体系；

2、以授权管理为核心，根据岗位责任、风险程度及其业务分类进行多纬度的额度控制；

3、利用信息技术手段进行风险的实时拦截和监控，坚持内部控制体系的定期检查与更新；

4、运用先进的风险评估技术，定期进行风险评估，提供风险分析报告。

本产品管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，不断提高内部合规和风险管理工作科学性和有效性，努力防范和控制各种风险，充分保障产品持有人的合法权益。

#### 4.4 管理人对投资的简要展望

随着近期债券市场利率债和信用债大幅上涨后，当前收益率已接近年内低点和历史低点，在当前宏观经济整体稳定、通胀平稳的背景下，货币政策将更多关注于汇率市场。鉴于局部地区房地产仍火爆和二季度以来地王频现的局面，货币政策明显放松的可能性不高。因此，5、6月份以来的债券市场上涨，可能难以贯穿三季度全季。预计货币市场利率继续保持平稳，短端的配置价值更高。本产品将在三季度初期保持组合的进攻性，但需防范债市快速上涨后的回撤风险。关注上半年经济数据整体情况和三季度是否出现实质性货币政策放松与市场预期差之间的投资机会。

此外，三季度需关注英国脱欧后对全球风险偏好的影响，以及下半年美联储利率政策的走向。此外，人民币兑美元能否在 6.8 附近企稳，对国内资产市场产生一定影响。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 期末产品资产组合情况

序号	项目	金额（人民币元）	占产品总资产的比例（%）
1	银行存款	14,827,303.03	0.33%
1.1	其中：定期/协议存款	-	-
2	股票	-	-
3	债券	4,374,381,692.48	97.96%
4	证券投资基金	-	-
5	买入返售金融资产	12,000,000.00	0.27%
6	信贷资产支持证券	-	-
7	基础设施投资计划	-	-
8	不动产投资计划	-	-
9	项目资产支持计划	-	-
10	其他各项资产	64,106,701.38	1.44%
11	合计	4,465,315,696.89	100.00%

注：截至 2016 年 6 月 30 日，产品份额净值为 1.1916 元，累计产品份额净值为 1.2416 元。

太平洋资产管理有限责任公司

2016 年 8 月 18 日

