

# 太平洋稳健理财一号 2016 年三季度业务管理报告

2016 年 9 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 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

## § 2 “太平洋稳健理财一号”产品概况

### 2.1 产品基本情况

产品名称	太平洋稳健理财一号
产品简称	稳健一号
产品类型	契约型开放式
产品合同生效日	2007 年 11 月 22 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	在保持低风险和高流动性的前提下获得高于投资基准的回报。
投资范围	央行票据、政府债券、准政府债券、金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款等金融工具，以及法律法规或中国保监会允许保险资金投资的其他固定收益类金融工具。其中债券的发行体和债项评级需符合保监会相关规定的投资级别。总资产核算平均剩余期限不超过 365 天。
投资比例	本产品的固定收益类资产为央行票据、政府债券、准政府债券、金融债、企业债、公司债、中期票

	据、短期融资券、超短期融资券、分离交易可转债的纯债部分；流动性资产为债券回购、银行存款；本产品投资于固定收益类资产和流动性资产的投资比例不低于产品资产总值的 80%。回购占资产净值的 -100%-100%。
业绩比较基准	同期银行 7 天通知存款利率*40%+同期银行 6 个月定期存款利率*30%+同期银行 1 年定期存款利率*30%
风险收益特征	本产品是短期金融工具，在保证安全性和流动性同时获得较高的收益。本产品虽然风险相对较低，但投资人仍可能承担一定风险，包括但不限于：信用风险、利率风险、操作风险、再投资风险、通货膨胀风险、政策风险、以及策略风险等。

### 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	yangweiqiong-001@cpic.com.cn
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

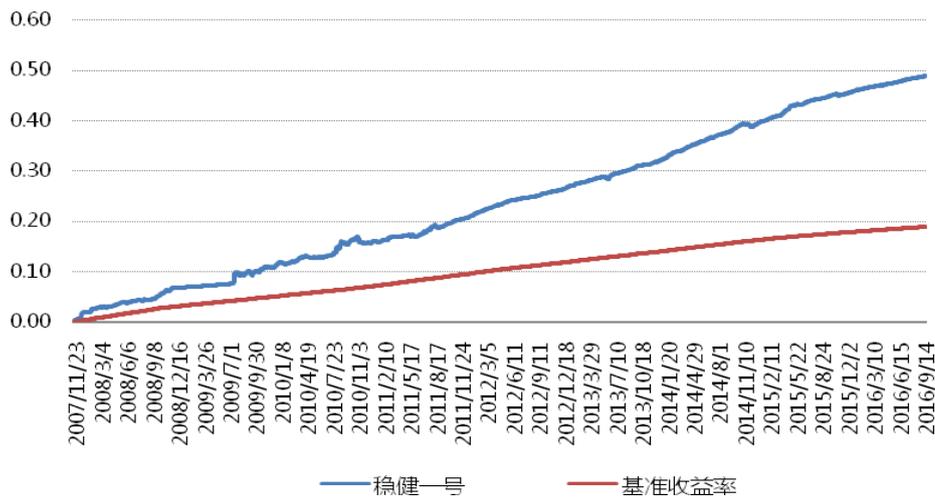
阶段	单位净值收 益率①	单位净值增 长率日标准 差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准增长率日 标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.73%	0.01%	0.35%	0.00%	0.38%	0.01%

过去六个月	1.40%	0.01%	0.69%	0.00%	0.71%	0.01%
过去一年	2.85%	0.02%	1.39%	0.00%	1.46%	0.01%
自产品合同生效起至今	48.72%	0.07%	18.94%	0.01%	29.78%	0.06%

注：合同生效日为 2007 年 11 月 22 日，过去三个月为 2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日；过去六个月为 2016 年 4 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日；过去一年为 2015 年 10 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日；

### 3.1.2 成立至今的产品净值增长情况

“稳健一号”成立至今净值增长情况



f

注：图示时间段为 2007 年 11 月 22 日至 2016 年 9 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	刘鑫女士，毕业于同济大学经济学研究生硕士，4 年证券从业经历，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 月加入固定收益部。

#### 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

报告期内资金面整体维持平稳。货币政策维持稳健宽松，虽然全面降准缺席，但央行通过公开市场逆回购以及 MLF 等操作，维持货币市场稳定。临近季末，央行对金融杠杆关注提升，重启 14 天、28 天逆回购，调整资金融出结构、资金利率有小幅提升。整体看，三季度隔夜利率在 2-2.3% 区间，7 天利率在 2.3-2.8% 区间内波动，中枢分别在 2.15% 和 2.5% 附近。三季度短融收益先下后上，AAA 一年短期融资券收益率从 2.96% 下行至 2.66%，后来又上行到 2.86%。

本产品作为流动性组合，今年三季度净值增长率是 0.73%，前两季度的年化收益率是 2.76%。三季度具体投资策略如下：

1. 7 月份随着资金面的宽松，短端债券收益出现了明显的下行，本产品趁机卖出前期较高收益买入的部分债券获利了结。

2. 本产品本季末面临了部分赎回，由于我们前期安排了大量存款和债券在 9 月中下旬逐渐到期，因此有效地应对了赎回。同时本产品趁季末资金紧张时机做了部分利率较高的存款，并通过一级和二级市场买入部分收益较高的高评级短融和同业存单，适当提高组合的杠杆和久期，为下一季度布局。

#### 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的科学性和有效性，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

展望四季度，风险与机遇并存、债市仍有可为。工业部门表现继续平稳，下游消费汽车等耐用品保持强劲；PPI 继续受益供给侧同比转正、CPI 四季度将筑顶、通胀压力可控。然而国庆长假期间各一二线城市联袂出台地产调控政策，预

计将打压地产销售、信贷，并进一步压制地产投资。这无疑将加大四季度经济下行压力、形成中期利好。

货币市场方面，资金面临的不确定和波动性因素相对三季度有所增加，美联储加息在路上、欧央行后续 QE 也似存变数，对全球流动性拐点担忧上升；伴之而来的贬值及资本外流压力可能持续扰动资金面。不过就经济形势而言，央行料难有边际上松紧取向的变化，维稳仍是首要任务。

总体来看，央行通过锁短放长的方式进一步抬升了资金成本，这给四季度的资金面带来了一些不确定性，作为流动性管理产品，本组合本季度维持相对较低的久期和适当的杠杆，同时也将会密切关注央行态度和资金面动态，并结合本产品的申赎情况，有必要时适当调整组合。

## § 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	1,511,875,580.01	39.19%
1.1	其中：定期/协议存款	1,500,000,000.00	38.88%
2	股票	-	-
3	债券	2,327,504,575.91	60.33%
4	证券投资基金	-	-
5	买入返售金融资产	10,000,000.00	0.26%
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	8,597,888.92	0.22%
11	合计	3,857,978,044.84	100.00%

注：截至 2016 年 9 月 30 日，产品份额净值为 1.1016 元，累计产品份额净值为 1.4166 元。

太平洋资产管理有限责任公司

2016 年 10 月 28 日