

太平洋稳健理财一号产品 2017 年三季度业务管理报告

2017 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 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

§ 2 “太平洋稳健理财一号产品”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 |
| 产品简称 | 稳健一号 |
| 产品类型 | 固定收益类 |
| 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 | 回购的投资比例为-100%—100%，银行存款的投资比例为 0—100%，其他固定收益品种的投资比例为 0—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 | http://www.cpic.com.cn/zcgl/ |
| 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

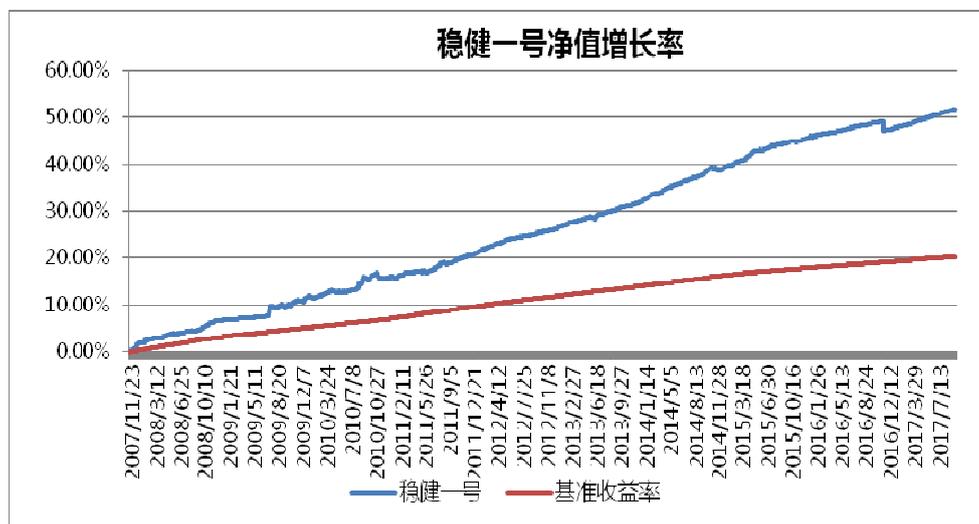
| 阶段 | 单位净值收益率① | 单位净值增长率日标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准增长率日标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|----------|--------------|------------|----------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 0.98% | 0.01% | 0.34% | 0.00% | 0.63% | 0.01% |
| 过去六个月 | 2.02% | 0.01% | 0.69% | 0.00% | 1.34% | 0.01% |

| | | | | | | |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去一年 | 2.13% | 0.09% | 1.38% | 0.00% | 0.75% | 0.08% |
| 自产品合同生效起至今 | 51.88% | 0.07% | 20.32% | 0.01% | 31.56% | 0.06% |

注：合同生效日为 2007 年 11 月 22 日，过去三个月为 2017 年 7 月 1 日至 2017 年 9 月 29 日；过去六个月为 2017 年 4 月 1 日至 2017 年 9 月 29 日；过去一年为 2016 年 10 月 1 日至 2017 年 9 月 29 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



注：图示时间段为 2007 年 11 月 22 日至 2017 年 9 月 29 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 13 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 | 15 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 | 5 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，现任固定收益部经理。 |

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

报告期内，债券先抑后扬，整体录得小幅上行。7 月中旬公布二季度经济数据超预期，黑色系商品及周期股连续大涨，特别国债即将发行亦加深市场紧张情绪；河北采暖季限产等进一步加速了黑色系的上涨，通胀预期升温。至八月末，资金偏紧的情况下央行连续回笼资金，显示维持资金紧平衡的取向未变，货基流动性新规的出台，令利率来到季度内的高点。此后，央行开始频频释放稳定季末

资金的信号,28 天逆购重启,MLF 超额续作,更有传闻央行对存单利率进行指导,存单供给高峰平稳化解。后多地出台楼市调控政策,央行又实施延迟的定向降准,季末的债市整体表现平稳。信用债方面,也走出先上后下的走势,收益率略有上行。整体看,报告期内,5Y 国债上 13bp,10Y 国债上 4bp,10Y 国开下 1bp,5YAAA 上 14bp。

本产品作为流动性组合,今年三季度净值增长率是 0.98%,年化收益率是 3.92%。三季度具体投资策略如下:

本产品坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则,在提供充足流动性的同时,充分利用市场时机,提高组合收益弹性。三季度资金面资金面偏紧,短端收益依然有上行风险。本组合本季度采取了较为稳健的投资,7,8 月份主要投资季末前到期的短期品种,在 9 月底资金紧张时机配置了部分较高收益的 1 个月的逆回购和 1 年期同业存单,取得了高于货币基金中位数的投资收益。

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维度的额度控制;
- 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，债市可能仍将区间运行，但利率下行的曙光或将初现。基本面上看，当前库存水平不高、产能去化明显，稳增长手段丰富，经济失速的概率不高；欧美仍在增长通道，外需层面也将提供支撑；货币政策方面，定向降准的延迟、且从央行不断回笼货币来表达政策取向，显示资金面即刻的缓和暂时难以看到；金融防风险的背景下，机构加杠杆的空间仍受到较大限制。然而近期同样可以看到，商品期货大幅调整，在价格上涨的同时也将压制需求，或将拖累增长。地产今年的销售好于预期，库存明显去化后，或将透支明年。央行定向降准在后，政策流露出松动的意味，四季度的流动性格局料将中性偏暖，短端正在酝酿变局。整体看，我们对四季度市场抱中性偏乐观的态度，利率运行有上限，上行将带来交易机会。信用方面，曲线依然较平，信用利差仍处于修复的过程，我们将立足短久期高等级品种的确定性收益，并视市场可能的调整择机拉长久期；适当运用杠杆、挖掘超额收益品种、维持组合的流动性。

§ 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 | 176,663,238.02 | 18.20% |
| 1.1 | 其中：定期/协议存款 | 172,000,000.00 | 17.71% |
| 2 | 债券 | 395,500,601.33 | 40.73% |
| 3 | 买入返售金融资产 | 366,001,350.45 | 37.70% |
| 4 | 其他各项资产 | 32,774,638.75 | 3.37% |
| 5 | 合计 | 970,939,828.55 | 100.00% |

注：截至2017年9月29日，产品份额净值为1.1048元，累计产品份额净值为1.4398元。

太平洋资产管理有限责任公司

2017年9月30日