

# 齐鲁金泰山2号抗通胀强化收益集合资产管理计划2014年第3季度资产管理报告

(2014年7月1日-2014年9月30日)

## 一、重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

中国证监会对齐鲁金泰山2号抗通胀强化收益集合资产管理计划(以下简称“集合计划”或“本集合计划”)出具了批准文件(证监许可〔2009〕1427号),但中国证监会对本集合计划作出的任何决定,均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明参与本集合计划没有风险。

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,也不保证最低收益。托管人中信银行股份有限公司根据本集合计划合同规定于2014年10月22日复核了本报告中的主要财务指标、会计报表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。

本报告财务数据未经审计。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

## 二、集合计划概况

计划名称:齐鲁金泰山2号抗通胀强化收益集合资产管理计划。

计划类型：非限定性集合资产管理计划。

成立日期：2010年7月16日。

成立规模：149,367,135.26份。

报告期末计划总份额：95,601,889.94份。

存续期：本计划展期成立之日起三年，经批准可再次展期。

开放期：本计划设立半开放期和全开放期。

封闭期满后的首个工作日为首次半开放期（半开放期只能申请参与，不能申请退出），之后每周的首个工作日为半开放期，计划成立之日起每满6个自然月的前3个工作日为全开放期（全开放期可以申请参与，也可以申请退出）。

投资目标：通过对宏观经济、政策环境和投资主题趋势变化的深入研究和系统性风险的全面、审慎评估，精选出具备抵御通胀能力且成长性良好的投资品种，努力使投资者的资产在保值的基础上稳健增值。

风险收益特征：本集合计划为混合型产品，风险介于债券型与股票型集合计划之间。

管理人：齐鲁证券有限公司

托管人：中信银行股份有限公司

### 三、集合计划主要财务指标

#### （一）主要财务指标

单位：人民币 元

主要财务指标	2014年07月01日 - 2014年9月30日
集合计划本期利润	-87,925.50

集合计划本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	474,539.25
期末集合计划未分配利润	-52,690,264.87
单位期末集合计划未分配利润	-0.5511
期末集合计划资产总值	43,083,758.91
期末集合计划资产净值	42,911,625.07
期末单位集合计划资产净值	0.4489
本期集合计划净值增长率	-0.22%
集合计划累计净值增长率	-55.11%

## (二) 财务指标的计算公式

(1) 单位期末集合计划未分配利润=期末集合计划未分配利润÷期末集合计划份额。

(2) 集合计划单位资产净值=期末集合计划资产净值÷期末集合计划份额。

(3) 本期集合计划净值增长率=[(本期第一次分红前单位集合计划资产净值÷期初单位集合计划资产净值)×(本期第二次分红前单位集合计划资产净值÷本期第一次分红后单位集合计划资产净值)×...×(期末单位集合计划资产净值÷本期最后一次分红后单位集合计划资产净值)-1]×100%。

(4) 集合计划累计净值增长率=[(第3季度单位集合计划资产净值增长率+1)×(第3季度单位集合计划资产净值增长率+1)×(第三季度单位集合计划资产净值增长率+1)×...×(上季度单位集合计划资产净值增长率+1)×(本期单位集合计划资产净值增长率+1)-1]×100%。

### （三）收益分配情况

本期未进行收益分配。

## 四、集合计划管理人报告

### （一）业绩表现

截止到2014年9月30日，本集合计划单位净值为0.4489元，累计单位净值为0.4489元，本期集合计划净值增长率-0.22%。

### （二）投资经理简介

邓亮，经济学硕士，证券行业从业经历七年。曾就职于证券市场红周刊、日信证券有限责任公司、齐鲁证券有限公司北京证券资产管理分公司，先后从事财经记者、股票行业研究、投资经理助理、债券交易、固定收益投资工作。了解资本市场，经历过市场的牛熊转换，风格稳健，看重长期稳定的投资价值，注重风险和收益的平衡。

### （三）投资经理工作报告

#### 1. 市场回顾和投资操作

3季度宏观经济继续下行，虽然出口继续好转，但是地产和投资继续下滑。随着经济逐渐进入旺季，中观数据开始环比改善。今年以来宏观政策保持定力，在不大幅放松的前提下预调微调，利用改革红利促进经济增长和转型。宏观政策方面，地产政策逐步回归正常，货币政策定向宽松，旨在腾挪存量，切实降低实体经济融资成本。在政策宽松、改革预期和沪港直通的刺激下，A股自6月中下旬开始大幅上行，众多中小市值个股涨幅惊人。值得注意的是，自6月以来全社会资金开始逐渐配置向股票市场，保证金和融资额度快速上升，一举逆转已经持续3年的流出趋势。全社会

大类资产的重新配置将成为未来几年A股市场的重要支撑。

3季度的市场深刻反应了改革、转型和创新对个股股价的影响。3季度的市场，各类主题和行业百花齐放，政府的宏观政策和产业政策深刻以及各个行业内部的潜在趋势都对应了股票市场的机遇，例如国企改革、土地改革、新能源汽车政策和光伏政策，催生了相关行业股票的巨大涨幅，其他的子板块，例如机器人、无人机、3D打印、机器人、网络安全、在线教育、第三方支付和大数据云计算等，只要是代表变革和创新方向的，均被炒作了一番。但是行情演绎到现在，很多小票毫无疑问都产生了一定的泡沫。从一个角度来看，资本市场的泡沫为产业投资者提供了丰厚的回报以弥补其创业所承担的风险，进而撬动民间投资，在新兴行业形成正反馈。市场整体尚不具备立刻走牛的基础，因为目前传统行业尚没有看到回报率持续提升，而新兴产业尚没有优质公司被纳入权重指数。

经济结构变化正在产业和公司层面逐步体现。改革政策和科技创新正在驱动客户需求和商业模式快速变化，传统产业面临深刻变化，挑战和机遇层出不穷。为了应对产业趋势的变化，优秀的企业开始突破重围、加速革新，改变自己的产品和渠道，不断更新自己知识体系，敢于重组构架体系。目前阶段的二级市场投资可以容纳一定的泡沫，重点筛选具有前景的行业，之后在行业内部筛选出能够快速适应新格局、准确地挖掘客户价值和实现自我改造和重生的公司。

3季度本产品坚持采取“自下而上”的个股精选策略，选择符合经济结构转型的行业，深度分析个股发展前景和财务情况。根据宏观经济走势和市场表现情况适当调整仓位，在个股选择上注重安全边际，筛选适宜的

投资标的。

## 2. 市场展望和投资策略

4季度宏观经济将继续小幅下滑，同时微刺激政策可能还会陆续推出，国内经济超预期下滑的风险在逐步降低。此外，沪港直通将正式推出，将暂时支撑A股市场。4季度海外风险逐步累积，美国QE正式结束后市场关于加息的担忧将逐步上升，美国经济也将逐步疲软；欧洲经济继续下滑导致市场对欧债危机担忧加剧；全球金融不稳定和美联储加息预期下，新兴市场金融面临一定的压力。就国内市场来说，政策利好将在4季度兑现，个股层面短期内有难有超预期的因素刺激股价进一步上行。

基于以上判断，本产品在4季度将注重寻找个股的安全边际，后期将逐步降低仓位。

### （四）风险控制与合规管理报告

本集合计划管理人通过独立的风险控制部门，加强对集合资产管理业务市场风险、信用风险和流动性风险的事前分析、事中监控和事后评估。风险控制部门根据监管规定和有效控制风险的需要，参加资产管理业务决策小组会议，对资产管理业务风险进行分析、评估；建立资产管理业务风险监控指标体系，确定、调整资产管理业务风险监控阈值，每日动态监控资产管理业务风险监控指标的变化情况，对预警事项进行分析、核查、报告并跟踪处理；根据相关指标的变动及资产管理业务开展情况，对净资本等风险控制指标进行敏感性风险和压力测试，提出控制或压缩相关业务规模的建议；定期或不定期出具资产管理业务风险控制报告。在本报告期内，资产管理业务市场风险、信用风险和流动性风险监控指标均符合公司规

定。

本集合计划管理人通过独立的合规管理部门，依据有关法规的规定，针对本集合计划的运作特点，利用公司集中监控系统资产管理合规监控模块进行每日的风险监控，运用合规检查与合规审查等多种方式对集合计划的管理运作进行合规管理，确保集合计划合规运作。

管理人合规部门还定期组织对资产管理业务风险控制制度的建立和执行情况、监控预警报告及处置情况进行合规检查，确保资产管理业务在风险可测、可控、可承受前提下实现最大收益。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律、法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划的资产配置符合有关规定。

## 五、集合计划财务会计报告

### （一）集合计划会计报表

#### 1、资产负债表

日期：2014年9月30日

单位：人民币 元

项目	期末数	项目	期末数
资产		负债	
银行存款	34,779,592.10	短期借款	
结算备付金	416,950.60	交易性金融负债	
存出保证金	117,408.93	衍生金融负债	
交易性金融资产	7,760,000	卖出回购金融资产款	
其中：股票投资	7,760,000	应付证券清算款	
债券投资		应付退出款	

资产支持证券投资		应付管理人报酬	43,037.16
基金投资		应付托管费	8,966.07
衍生金融资产		应付销售服务费	
买入返售金融资产		应付佣金	120,130.61
应收证券清算款		应交税费	
应收利息	9,807.28	应付利息	
应收股利		应付利润	
应收参与款		其他负债	
其他资产		负债合计	172,133.84
		所有者权益:	
		实收委托资产	95,601,889.94
		未分配利润	-52,690,264.87
		所有者权益合计	42,911,625.07
资产合计:	43,083,758.91	负债与持有人权益总计:	43,083,758.91

## 2、利润表

日期: 2014年07月01日 - 2014年09月30日

单位: 人民币 元

项目	行次	本期数	本年累计金额
一、收入	1	654,176.15	-3,985,614.31
1、利息收入	2	116,493.86	514,139.35
其中: 存款利息收入	3	103,143.87	246,265.34
债券利息收入	4		16,438.35
资产支持证券利息收入	5		
买入返售金融资产收入	6	13,349.99	251,435.66
2、投资收益(损失以“-”填列)	7	1,100,147.04	-4,428,856.72
其中: 股票投资收益	8	1,092,281.22	-4,584,786.80
债券投资收益	9		-127,290.41
资产支持证券投资收益	10		
基金投资收益	11	7,463.82	-9,569.51
权证投资收益	12		
衍生工具收益	13		
股利收益	14	402.00	292,790
3、公允价值变动损益(损失以“-”填列)	15	-562,464.75	-71,000
4、其他收入(损失以“-”填列)	16		103.06
二、费用	17	742,101.65	1,464,471.13
1、管理人报酬	18	133,812.61	413,058.45
2、托管费	19	27,877.63	86,053.85
3、销售服务费	20		

4、交易费用	21	526,021.94	895,893.37
5、利息支出	22		
其中：卖出回购金融资产支出	23		
6、其他费用	24	54,389.47	69,465.46
三、利润总额	25	-87,925.50	-5,450,085.44

## (二) 集合计划投资组合报告

### 1、资产组合情况

单位：人民币 元

科目	期末市值	占期末总资产比例 (%)
银行存款和清算备付金	35,196,542.70	81.70%
交易保证金	117,408.93	0.27%
股票投资	7,760,000.00	18.01%
债券投资		
基金投资		
配股权证		
买入返售金融资产		
应收证券清算款		
其他资产	9,807.28	0.02%
资产合计：	43,083,758.91	100.00%

### 2、股票持仓明细

序号	股票名称	数量	市值	市值占净值比
1	浙江龙盛	500,000	7,760,000.00	18.0837%

## (三) 集合计划份额变动

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
98,681,196.01	0.00	3,079,306.07	95,601,889.94

## 六、重要事项揭示

- (一) 在本报告期内本集合计划管理人和托管人没有发生变更;
- (二) 在本报告期内本集合计划管理人或托管人没有受到重大处罚;
- (三) 在本报告期内本集合计划没有发生重大诉讼、仲裁事项;
- (四) 在本报告期内未进行收益分配;
- (五) 在本报告期内, 本集合于 2014年8月1日通过管理人网站 ([www.qlzq.com.cn](http://www.qlzq.com.cn)) 公布《关于齐鲁证券有限公司管理的资产管理计划变更管理人的第一次提示性公告》、《齐鲁证券集合资产管理计划客户处理具体方案》。

## 七、备查文件目录

- (一) 本集合计划备查文件目录
  - 1、《齐鲁金泰山2号抗通胀强化收益集合资产管理计划(展期)说明书》
  - 2、《齐鲁金泰山2号抗通胀强化收益集合资产管理计划(展期)合同》
  - 3、《齐鲁金泰山2号抗通胀强化收益集合资产管理计划托管协议》
  - 4、《关于齐鲁证券有限公司设立齐鲁金泰山2号抗通胀强化收益集合资产管理计划的批复》
  - 5、管理人业务资格批件、营业执照

### (二) 查阅方式

网址: [www.qlzq.com.cn](http://www.qlzq.com.cn)

信息披露电话: 95538

文件存放地点：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦5层

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人齐鲁证券有限公司。

齐鲁证券有限公司  
齐鲁证券有限公司  
二〇一四年十月二十三日  
3701037054246

1037054246