

齐鲁锦泉2号集合资产管理计划2016年第1季度报告

2016年3月31日



资产管理人：齐鲁证券（上海）资产管理有限公司

资产托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2016年4月22日

§ 1 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。

中国证监会对齐鲁锦泉2号集合资产管理计划（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〔2012〕807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。托管人中国建设银行股份有限公司根据本集合计划合同规定于2016年04月20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。

§ 2 集合资产概况

集合资产简称	齐鲁锦泉2号
集合资产代码	S00195
集合资产合同生效日	2012年9月10日
报告期末集合资产份额总额	357,401,935.70份

§ 3 主要财务指标

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2016年1月1日至2016年3月31日)
1. 本期已实现收益	1,693,624.09
2. 本期利润	1,644,394.68
3. 期末资产净值	357,401,935.7000

§ 4 集合计划管理人报告

4.1 业绩表现

截止到2016年3月31日，本集合计划七日年化收益率为5.6945%。

4.2 投资经理简介

商园波，上海财经大学金融学硕士。2007年-2012年8月历任上海银行金融市场部理财业务交易员、易精灵开放式理财产品投资经理；2012年9月-2014年9月在上海国泰君安证券资产管理有限公司金融市场部担任投资经理；2014年10月起在齐鲁证券（上海）资产管理有限公司担任投资经理。

4.3 投资经理工作报告

1、市场回顾和投资操作

宏观上，经济延续下行趋势，二季度制造业好转存在预期。2016年1至2月份工业增加值增速5.4%，延续下行趋势。前两个月PMI呈现加速下滑态势，这其中含部分春节原因。3月份PMI回升至荣枯线之上，其中，产成品库存与原材料库存均有上升，这表明制造业对于二季度好转存在预期。

投资方面，稳增长下固定资产投资加速。一季度前两个月固定资产投资增速出现20个月以来首次上升态势，累积同比增长10.2%，这主要得益于稳增长政策效果的不断显现。政府在铁路、公路和基建方面的投资预期加码，更多投资流向水利、能源与高新技术。虽然固定资产投资不会为过剩产业进行直接输血，但通过社会需求创造，有利于去产能和去库存的平稳过度。

消费方面，价格回暖使消费保持增速。一季度消费数据低于预期，1至2月社会消费品零售总额增速下滑至10.2%，但仍坚守较高增速水平；而现阶段较为宽松的货币环境、CPI上涨预期与需求结构性改善，预期将抬升后期消费数据。稳增长的大背景下消费价格呈现回暖态势，前两个月非食品类价格保持平稳上升的趋势；而食品价格受节假日因素影响，上升趋势明显，2月份上升了7.3%，二季度很有可能迎来农产品价格的继续上升，因此CPI二季度预期延续上涨态势。从消费结构上看，需求端正出现明显转变，商品类消费减少，体验式消费所占比重迅速提高，需求结构的转变有助于推动供给端的转变。

外贸数据大幅缩水。出口方面，2月份出口加速下滑，季度调整后下滑约5.5%，预期整个一季度实际出口将下滑约6%至7%左右，贸易顺差持续收窄；考虑到发达经济体近期景气指数下滑，加之汇率和成本因素进一步削弱中国出口竞争力，这种态势在中期有可能延续下去。但值得注意的是，PMI新出口订单持续回升，并于3月份重新回到枯荣线以上，这对持续下降的出口态势有一定的平滑作用。进口方面，大宗商品一季度虽然出现止跌回升迹象，但国内生产企业在弱势经济周期预期的影响下，对于原料的需求并没有出现明显的好转，进口也呈现萎缩，1月份同比下滑4.2%。进口数据的好转依赖于国内经济的回暖。

资金方面，伴随着央行在春节前后的宽货币操作，资金价格低位运行。1至2月份，央行通过公开市场操作净投放资金1.3万亿，同时MLF增加9255亿，年后首次降准释放资金约6500亿元。一季度，银行间资金面保持低位运行，R001均值2.0225%；R007

也稳定在 2.5%左右。交易所一季度 GC001 均值 2.0731%，GC007 均值 2.2727%，均低于 2015 年利率均值。不过随着 MPA 的实施，季末资金价格波动明显加大。

利率债方面，受春节前后避险情绪蔓延以及较为宽松的资金面影响，短端收益率向下持续突破；而受 CPI 大幅上升和信贷数据暴涨等影响，在通胀预期的带动下，中长端稳定调整，这也使得期限利差小幅上行。一季度 1 年期、5 年期中债国债到期收益率均值分别为 2.24%、2.65%，10 年期中债国债均值为 2.84%，并一度降至 2.7%。信用债方面，信用债收益率也已处于低位，1 年期 AAA 企业债收益率均值为 2.82%，5 年期 AAA 企业债与中票收益率均值为 3.3%。从年初到现在，高等级收益率偏低品种收益率下行幅度较小，中低等级收益率偏高品种收益率下行幅度在 30 至 50BP 之间，信用利差持续收窄。受投资者对短久期品种偏好的影响，一季度期限利差有所反弹。

投资运作方面，本产品自 2016 年 2 月 15 日新合同生效以来，陆续开放 7 天、9 个月和 14 天份额，满足了投资者不同的投资需求，收到投资者尤其是机构投资者的欢迎。由于建仓的需要，本产品前期以配置股票质押业务为主，同时配置了一定比例的债券资产和现金类资产，在做高产品收益的同时兼顾产品流动性。

2、市场展望和投资策略

对于二季度债市，我们保持谨慎乐观。总体上来看，目前基本面并不支持货币政策以及市场利率反转。但是值得关注以下不利因素：今年债市供应量的大幅抬升；CPI 的抬头以及带来的“滞涨”风险；杠杆因素引起的资金面波动以及带来的流动性风险在加大；此外，经济面的供给侧改革对货币环境的影响亦需持续观察；在经济下行压力下，信用风险仍会持续加大，信用事件的不断发生可能降低债市估值。

在这种经济环境和政策环境下，管理人将以防风险为主，重点关注信用风险和流动性风险，市场风险次之。预期二季度将首先严控信用风险，提高资产准入标准，在严格把控信用风险的前下，继续适当加大对股票质押和私募债的配置力度，增加底仓厚度；并继续保持适度杠杆；保持短久期策略。

4.4 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。

§ 5 财务会计报告

5.1 资产负债表

单位：人民币元

资 产	本期末 2016年3月31日
资 产：	
银行存款	4,123,800.04
结算备付金	373,717.94
存出保证金	5,182.87
交易性金融资产	51,186,317.70
其中：股票投资	—
基金投资	—
债券投资	51,186,317.70
资产支持证券投资	—
贵金属投资	—
衍生金融资产	—
买入返售金融资产	300,000,266.00
应收证券清算款	—
应收利息	2,953,898.54
应收股利	—
应收申购款	—
递延所得税资产	—
其他资产	—
资产总计	358,643,183.09
	本期末 2016年3月31日
负 债 和 所 有 者 权 益	
负 债：	

短期借款	—
交易性金融负债	—
衍生金融负债	—
卖出回购金融资产款	—
应付证券清算款	—
应付赎回款	—
应付管理人报酬	508,528.90
应付托管费	50,966.57
应付销售服务费	—
应付交易费用	9,888.56
应交税费	—
应付利息	—
应付利润	635,523.39
递延所得税负债	—
其他负债	36,339.97
负债合计	1,241,247.39
所有者权益：	
实收基金	357,401,935.70
未分配利润	—
所有者权益合计	357,401,935.70
负债和所有者权益总计	358,643,183.09

5.2 利润表

会计主体：齐鲁锦泉2号集合资产管理计划

本报告期：2016年1月1日至2016年3月31日

单位：人民币元

项目	本期
一、收入	1,928,587.33
1. 利息收入	1,858,030.95
其中：存款利息收入	8,170.38

债券利息收入	329,911.14
资产支持证券利息收入	—
买入返售金融资产收入	1,519,949.43
其他利息收入	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	37,786.09
其中：股票投资收益	—
基金投资收益	-0.02
债券投资收益	37,742.99
资产支持证券投资收益	—
贵金属投资收益	—
衍生工具收益	—
股利收益	43.12
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-49,229.41
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	—
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	81,999.70
减：二、费用	284,192.65
1. 管理人报酬	182,737.87
2. 托管费	59,847.07
3. 销售服务费	—
4. 交易费用	—
5. 利息支出	8,483.43
其中：卖出回购金融资产支出	8,483.43
6. 其他费用	33,124.28
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,644,394.68
减：所得税费用	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,644,394.68

§ 6 集合计划投资组合报告

6.1 资产组合情况

单位：人民币 元

科目	期末摊余成本	占期末总资产比例(%)
固定收益投资	51,186,317.70	14.27
其中：债券	51,186,317.70	14.27
资产支持证券	—	—
买入返售金融资产	300,000,266.00	83.65
其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
银行存款和结算备付金合计	4,497,517.98	1.25
其他各项资产	2,959,081.41	0.83
合计	358,643,183.09	100.00

6.2 报告期末摊余成本占特定资产资产净值比例大小排序的前十名证券投资明细

序号	证券名称	数量 (份)	摊余成本	占净值比
1	15眉山债	300,000	29,891,100.25	8.3634%
2	16沈公用SCP001	100,000	9,995,417.23	2.7967%
3	15龙光01	30,000	3,040,128.08	0.8506%
4	14盛屯债	27,300	2,649,572.11	0.7413%
5	15华信债	15,000	1,518,877.10	0.4250%
6	13牡丹01	10,990	1,129,695.73	0.3161%
7	13尖峰01	10,470	1,034,424.79	0.2894%
8	12来宾债	7,100	774,994.02	0.2168%
9	11黔轮债	7,320	733,352.63	0.2052%
10	11赣城债	1,730	175,975.67	0.0492%

§ 7 集合计划份额变动

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
12,119,423.28	529,946,384.32	184,663,871.90	357,401,935.70

§ 8 重要事项揭示

8. 1 在本报告期内管理人和托管人没有发生变更;
8. 2 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;
8. 3 在本报告期内本集合计划没有发生重大诉讼、仲裁事项;
8. 4 2016年02月15日齐鲁锦泉2号集合资产管理计划第二次变更合同条款生效, 见公司网站公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 本集合计划备查文件目录

- 1、《齐鲁锦泉2号集合资产管理计划说明书》
- 2、《齐鲁锦泉2号集合资产管理计划合同》
- 3、《齐鲁锦泉2号集合资产管理计划托管协议》
- 4、《关于核准齐鲁证券有限公司设立齐鲁锦泉2号集合资产管理计划的批复》

9.2 查阅方式

网址: www.qlzqzg.com

信息披露电话: 95538

投资者对本报告书如有任何疑问, 可咨询管理人齐鲁证券(上海)资产管理有限公司。

9.3 文件存放地点

上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦17层。

齐鲁证券(上海)资产管理有限公司
二〇一六年四月二十二日

