

齐鲁锦泉2号集合资产管理计划2016年第3季度报告

2016年9月30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10月26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10月24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	4,145,587,400.98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7月1日至2016年9月30日)
1. 本期已实现收益	41,926,106.71
2. 本期利润	41,926,106.71
3. 期末资产净值	4,145,587,400.9800

§ 4 集合计划管理人报告

4.1 业绩表现

截止到2016年9月30日，本集合计划七日年化收益率为4.7392%。

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

下行39BP；1年期AA中短期票据下行66BP，3年期企业债下行68BP，5年期AA企业债下行71BP。同时，低评级信用品种收益率下行幅度更为明显：9月末3年期AA-企业债收益率下行99BP，而1年期AA-中短期票据收益率下行幅度达到154BP，信用利差明显收窄。

投资运作方面，本产品继续采用保持中短期久期、适度杠杆的投资策略。随着收益率的继续下行，资产配置压力继续加大，在保证产品安全性前提下，择时加大私募债和股票质押业务的配置力度，但是该两类资产收益率也发生大幅下行，对本产品的投资组合业绩造成一定压力。

2、市场展望和投资策略

对于四季度债市，我们仍保持谨慎乐观态度。去杠杆引起的资金面波动以及带来的流动性风险在加大；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预计持续对债市估值产生较大影响；监管政策也呈现趋紧迹象，恐引起市场波动。

在这种经济环境和政策环境下，与上季度的投资策略基本一致，即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。预期四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提下，继续大力配置私募债或股票质押业务，继续保持中短久期策略。

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

务交易员、易精灵开放式理财产品投资经理；2012年9月至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

三季度经济总体疲软，但是略有企稳迹象，经济景气指数略好于预期。7月份制造业PMI降于荣枯线之下，但8月份制造业PMI明显高于预期，回升0.5个百分点至50.4，创下22个月以来新高，9月份PMI维持50.4水平。与此同时，三季度工业增加值企稳回升，发电量表现较为突出，制造业略有回暖迹象。

整体投资增长放慢。1至8月份，固定资产投资完成额累计同比增长8.1%，整体增速相对二季度回落0.9%；其中，制造业投资同比增长3%，民间投资仅增长2.1%，均明显弱于第二季度；房地产开发投资增长5.4%，相对1-7月份回升0.1%，但随着多地房地产限制措施的持续出台，房地产投资增速后期仍受较大压力。

消费保持平稳增长，消费物价指数平稳，生产物价指数降幅收窄。8月份，社会消费品零售总额同比增长10.6%，CPI环比增长0.1%，同比增长1.3%。8月份PPI环比增长为0.2%，较7月份持平；同比增长-0.8%，延续54个月以来的下降趋势，但三季度降幅收窄明显，这部分受益于制造业需求回暖以及国际大宗商品价格回升。

进出口数据有所回升，对外贸易整体趋好。7月份我国出口延续了二季度5.6%的降幅，而8月份出口情况明显高于预期，降幅收窄至2.8%；8月份进口增速更是由负转正，同比增长1.5%。出口增长部分源于近期人民币贬值效应，而原油价格的下跌对进口增速的上升有一定的带动作用。

货币、社会融资规模增速有所回升。8月份M2增速11.4%，相对7月份10.2%的增长水平体现出超预期回升态势，这部分得益于社会融资规模的超预期增长。8月份社会融资规模增量为14697亿元，同比增长35.4%，相较二季度大幅上升。

资金面稳中趋紧，去杠杆趋势明显。三季度，央行在公开市场操作中先后重启14天、28天期逆回购，向市场净投放不同期限流动性；同时受季末MPA考核等因素影响，三季度末短期限资金明显趋紧。三季度银行间隔夜利率R001均值为2.1，较二季度上升7BP；7天回购利率R007均值为2.49，较二季度上升3BP。相对银行间市场，交易所回购利率波动及上升幅度更为明显，三季度GC001加权均值为3.08，GC007加权均值为2.75，较二季度上升约50BP。

债市收益率整体下行，信用利差进一步收窄。三季度1年期国债收益率收于2.16，较二季度末下行21BP；10年期国债收益率于8月中旬一度下行至2.64，后期小幅上升并于季末收于2.72，较二季度末下行12BP；信用债分化现象较为明显，1年期AAA中短期票据收益率相比二季度末下行10BP，3年期AAA企业债收益率下行18BP，5年期AAA企业债收益率下行22BP；1年期AA+中短期票据下行30BP，3年期AA+企业债下行34BP，5年期AA+企业债

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9月30日
资 产：	
银行存款	13,807,599.11
结算备付金	20,045,024.42
存出保证金	17,666.45
交易性金融资产	5,207,427,086.66
其中：股票投资	—
基金投资	—
债券投资	5,207,427,086.66
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	253,500,000.00
应收证券清算款	—
应收利息	62,273,012.38
应收股利	—
应收申购款	—
递延所得税资产	—
其他资产	—
资产总计	5,557,070,389.02
	本期末 2016年9月30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	1,383,865,059.16
应付证券清算款	—
应付赎回款	—
应付管理人报酬	5,919,572.98
应付托管费	721,686.64
应付销售服务费	—
应付交易费用	175,245.05
应交税费	—
应付利息	353,985.23
应付利润	20,428,349.40
递延所得税负债	—
其他负债	19,089.58
负债合计	1,411,482,988.04
所有者权益：	
实收基金	4,145,587,400.98
未分配利润	—
所有者权益合计	4,145,587,400.98
负债和所有者权益总计	5,557,070,389.02

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7月1日至2016年9月30日

单位：人民币元

项目	本期
一、收入	54,898,802.43
1. 利息收入	52,982,591.56
其中：存款利息收入	148,666.92

债券利息收入	45,007,943.50
资产支持证券利息收入	—
买入返售金融资产收入	7,825,981.14
其他利息收入	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,916,210.87
其中：股票投资收益	—
基金投资收益	—
债券投资收益	980,386.17
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	935,824.70
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	—
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	—
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	—
减：二、费用	12,972,695.72
1. 管理人报酬	6,026,895.67
2. 托管费	2,008,965.23
3. 销售服务费	—
4. 交易费用	—
5. 利息支出	4,901,268.80
其中：卖出回购金融资产支出	4,901,268.80
6. 其他费用	35,566.02
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	41,926,106.71
减：所得税费用	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	41,926,106.71

§ 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(%)
权益投资	—	—
其中：股票	—	—
基金	—	—
固定收益投资	5,207,427,086.66	93.71
其中：债券	5,207,427,086.66	93.71
资产支持证券	—	—
买入返售金融资产	253,500,000.00	4.56
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	33,852,623.53	0.61
其他各项资产	62,290,678.83	1.12
合计	5,557,070,389.02	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	摊余成本占净值比
1	16上港03	2,000,000	200,000,000.00	4.8244%
2	16融科03	1,600,000	160,000,000.00	3.8595%
3	16万向三农CP001	1,000,000	100,224,674.36	2.4176%
4	16珠投05	1,000,000	100,000,000.00	2.4122%
5	16富力06	1,000,000	100,000,000.00	2.4122%
6	16莱商银行二级	1,000,000	100,000,000.00	2.4122%
7	16希望02	1,000,000	100,000,000.00	2.4122%

8	16国君G3	1,000,000	100,000,000.00	2.4122%
9	16科伦SCP003	1,000,000	99,972,746.61	2.4115%
10	16中油金鸿SCP001	1,000,000	99,934,619.43	2.4106%

§ 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
1,741,847,842.17	6,052,790,581.97	3,649,051,023.16	4,145,587,400.98

§ 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；

§ 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》

9.3 查阅方式

网址：www.qlzqzg.com

信息披露电话：021-20521115

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。

9.2 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

二〇一六年十月二十六日

