齐鲁稳固21天2016年第4季度报告

2016年12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：2017年1月23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》、《证券公司客户资产管理业务规范》及其他有关规定制作。

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2017年01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录、误导性陈述或者重大遗漏。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划合同及说明书。

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	齐鲁稳固21天
集合资产代码	E01001
集合资产合同生效日	2013年5月29日
报告期末集合资产份额总额	24,043,386,685.56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10月1日至2016年12月31日)
1.本期已实现收益	317,425,758.52
2.本期利润	317,425,758.52
3.期末资产净值	24,043,386,685.56

§4 集合计划管理人报告

4.1 业绩表现

截止到2016年12月31日，本集合计划七日收益率为4.1971%。

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

四季度债券市场经历了自 2013 年以来的最大一次调整。中债银行间债券总净价指数从 2016 年 10 月 21 日的 120.99 下跌至 2016 年 12 月 20 日的 116.22，短短两个月时间跌幅高达 3.94%。从 2016-10-21 到 2016-12-20，10 国开债收益率上行幅度为 91BP，10 年国债上行为 72BP，其中 12 月 15 日单日分别上行 23BP、11-12BP。1 年 AAA 从 10 月 17 日的 2.7804%到 12 月 20 日的 4.4746%，上行 169BP；3 年 AAA 从 10 月 21 日的 2.8917%到 12 月 21 日的 4.4799%，上行 159BP。在这期间 1 年 AA 和 3 年 AA 收益率上行幅度也分别高达 198BP 和 177BP。

资金价格同样大幅上行。自 10 月中旬到 12 月下旬，股份制 1M 同存价格上涨幅度约 250BP 左右，3M 上涨 250BP 左右、6M 上涨 230BP 左右。银行间质押式回购利率持续上升，12 月中下旬甚至出现了隔夜 7-10%的高利率。

究其本次发生严重调整的原因，主要在于：

（1）中央主基调从“稳增长”到“抑制资产泡沫”、“防风险”，无论是 10 月 28 日的中央政治局会议还是 12 月 14-16 日的中央经济工作会议，都传达了这样的基调；

（2）自 8 月中下旬开始，央行谨慎投放货币，并通过“收短放长”提高货币市场资金利率中枢，如 8 月 24 日重启 14 天逆回购，9 月 13 日重启 28 天逆回购，同时通过大量投放期限较长的 MLF 来提高资金价格，如 MLF 从 2015 年年底的 6600 亿元增长到 16 年年底的约 35000 亿元；

（3）基本面方面，CPI 同比自 10 月份开始突破 2%，PPI 同比自 9 月份开始转正，结束长达 4 年半的负增长，并且于 11 月份达到 3.3%；基本面有回暖迹象，比如 PMI 自四季度开始持续在 51 以上运行，工业企业利润增长率自 8 月份开始回到 8%以上，工业增加值自 8 月份开始稳定在 6.1%以上；

（4）从 2014 年下半年开始，汇率持续贬值，尤其是 2015 年 8 月汇改后贬值幅度加剧， 2016 年底逼近 7 的关口；外汇储备持续下降，降至 2016 年底接近 3 万亿美元的水平；外汇占款持续减少，央行面临保汇率、稳外储的压力；

（5）美国方面的影响因素，11 月 10 日川普当选美国总统，川普在货币政策上偏鹰派，美联储加息预期增强，事实上，美联储也于 12 月 15 日实施了自次贷危机以来的第二次加息，加息幅度为 25BP；美国债市收益率在加息前后持续上行，尤其是川普当选日 10 年期国债收益率上行 20BP 左右；

（6）监管以及货币当局在政策层面进一步强化金融机构的“去杠杆”，比如央行 12 月 20 日宣布一季度把银行理财纳入 MPA；

（7）当然，流动性风险是最主要的引致因素。之前在低利率环境下为了追求较高收益绝大部分金融机构的杠杆率都在较高位运行，本次央行投放货币没有达到市场预期，把市场打了个措手不及，资金价格快速上行，同时加上年末效应，导致大机构捂钱情况的发生，在这个时刻其他利空因素也随之被放大，这些因素共振之后导致发生去杠杆在极短期内加速进行，导致踩踏事件纷纷发生，以货币基金为代表的流动性产品被严重赎回，而“国海事件”也是加剧了市场的恐慌情绪；这些情况的发生又反过来改变市场预期，导致流动性枯竭、收益率继续快速上行、交易违约、人人自危、人人自保。

就本产品而言，由于之前对市场已经提前预判，并采取了必要的防范措施，因此

未发生流动性危机，这些措施主要包括：

（1）、提前压缩组合久期至较短水平，总体上不超过 1.5 年；

（2）、提前压缩杠杆比例至较低水平；

（3）、对大资金进行提前摸底、跟踪，并实施大额赎回的预约机制；

（4）、我司长期以来采取客户多元化和分散化策略，与各类代销机构建立了合作关系；同时通过产品分层，实现了产品份额的多期限，有助于提高负债结构的稳定性。所以总体上来说，本产品的负债结构和客户结构较为合理；

（5）、从 7、8 月份开始对机构资金实施限购限额制度。

总体上本产品运作良好、流动性充裕，能够满足投资者流动性要求。

2、市场展望和投资策略

对于后市，虽然跨年后各类资产收益率有所下行，但是目前基本面、政策面、资金面都不支持债市回暖，因此我们仍保持谨慎乐观态度。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，把信用风险、流动性风险、市场风险放在同样重要的位置。预期未来一季度继续严控中短久期策略，在这基础上严控资产准入标准，择机配入一些高息资产。

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阀值，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12月31日
资 产：	
银行存款	10,252,583.06
结算备付金	38,988,133.25
存出保证金	69,816.87
交易性金融资产	25,567,366,856.09
其中：股票投资	—
基金投资	50,006,750.44
债券投资	25,516,338,105.65
资产支持证券投资	1,022,000.00
贵金属投资	—
衍生金融资产	—
买入返售金融资产	3,040,765,905.02
应收证券清算款	6,240,000.00
应收利息	472,083,181.24
应收股利	—
应收申购款	102,864,546.83
递延所得税资产	—
其他资产	—
资产总计	29,238,631,022.36
负债和所有者权益	本期末 2016年12月31日
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	4,748,156,764.64
应付证券清算款	—
应付赎回款	36,248,538.98
应付管理人报酬	180,759,027.69
应付托管费	1,813,303.04
应付销售服务费	—
应付交易费用	145,066.37
应交税费	—
应付利息	7,006,311.54
应付利润	221,089,824.54
递延所得税负债	—
其他负债	25,500.00
负债合计	5,195,244,336.80
所有者权益：	
实收基金	24,043,386,685.56
未分配利润	—
所有者权益合计	24,043,386,685.56
负债和所有者权益总计	29,238,631,022.36

5.2 利润表

会计主体：齐鲁稳固21天

本报告期：2016年10月1日至2016年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期
一、收入	366,659,252.18
1.利息收入	337,603,945.73
其中：存款利息收入	609,938.72
债券利息收入	271,734,848.51
资产支持证券利息收入	95,257.15
买入返售金融资产收入	65,163,901.35

其他利息收入	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	29,055,306.45
其中：股票投资收益	-131,854.75
基金投资收益	2,100.71
债券投资收益	7,946,019.08
资产支持证券投资收益	1,785.21
贵金属投资收益	—
衍生工具收益	—
股利收益	21,237,256.20
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	49,233,493.66
1. 管理人报酬	14,808,455.25
2. 托管费	5,923,382.17
3. 销售服务费	—
4. 交易费用	519.11
5. 利息支出	28,435,584.68
其中：卖出回购金融资产支出	28,435,584.68
6. 其他费用	65,552.45
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	317,425,758.52
减：所得税费用	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	317,425,758.52

§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	50,006,750.44	0.17
固定收益投资	25,517,360,105.65	87.27
其中：债券	25,516,338,105.65	87.27
资产支持证券	1,022,000.00	—
买入返售金融资产	3,040,765,905.02	10.40
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	49,240,716.31	0.17
其他各项资产	581,257,544.94	1.99
合计	29,238,631,022.36	100.00

6.2报告期末按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光大CD181	3,000,000	295,086,539.76	1.2273%
2	16上海银行CD155	3,000,000	295,013,591.89	1.2270%
3	16浙商CD134	3,000,000	293,036,616.90	1.2188%
4	16方正C1	2,000,000	200,000,030.79	0.8318%
5	16光证04	2,000,000	200,000,000.00	0.8318%
6	15首开01	2,000,000	200,000,000.00	0.8318%
7	15中宝债	2,000,000	200,000,000.00	0.8318%
8	16先导01	2,000,000	200,000,000.00	0.8318%
9	16中铁02	2,000,000	200,000,000.0	0.8318%

			0	
10	15 芜湖建投 MTN001	2,000,000	199,952,348.84	0.8316%

§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
31,988,038,629.99	6,230,940,203.71	14,175,592,148.14	24,043,386,685.56

§8 重要事项揭示

8.1 在本报告期内管理人、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、《集合资产管理计划合同说明书》
2、《集合资产管理计划合同》
3、《集合资产管理计划托管协议》
4、《集合资产管理计划风险揭示书》
5、管理人业务资格批件、营业执照

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

二〇一七年一月二十三日