

齐鲁锦泉2号集合资产管理计划2016年年度报告

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3月31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2017年03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。

本报告财务数据已经审计。

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	7,113,203,068.61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12月31日)
1. 本期已实现收益	116,457,811.38
2. 本期利润	116,408,581.97
3. 期末资产净值	7,113,203,068.61

§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，本集合计划七日年化收益率为4.0324%。

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

16年的经济基本面仍然呈现新常态的基本特征，即增速换挡、结构优化、物价低位运行：经济增长率继续下行，全年GDP增长率为6.7%；但经济结构继续改善，服务业比重继续提高，消费贡献率占了将近三分之二；供给侧改革在一些产能过剩行业中有序推进；2016年，全国规模以上工业增加值比上年实际增长6%。全国居民消费价格上涨2.0%，工业生产者出厂价格下降1.4%，降幅比上年收窄3.8个百分点，从动态看，出现由降转涨。货币政策主基调从上半年的“稳增长”切换到下半年的“抑制资产泡沫”、“防风险”、“去杠杆”、“稳汇率”，从稳中偏松逐渐过渡到稳中偏紧。采取的具体措施包括：重启14天和28天逆回购、用成本较高的MLF替代公开市场逆回购、调整MPA的考核指标、窗口指导等（2017年年初甚至还上调了MLF、SLF、逆回购的基准利率）。通过以上种种措施，总体上提高了银行间资金价格成本，降低了货币增长率。

2016年的固收市场极富戏剧性，以四季度首月为分水岭，可用“冰火两重天”来形容上下两场。上场是“火”，虽然略有波动，但总体延续自2014年年初以来的惯性牛市。比如10年国债从年初的2.87%下降到10月下旬的2.64%，下降幅度23BP；3年期AA中短期票据收益率从年初4.0634%下降到10月下旬的3.1517%，下降91BP；中债总财富指数从年初167.44涨到10月下旬的174.47，涨幅为4.2%，年化后为5.26%。

下场是“冰”，从10月中下旬，债市大调整开始。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；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，12月中下旬银行间质押回购利率甚至出现了隔夜7-10%的高利率。全年来看，2016年银行间隔夜平均利率2.1131%，7天平均利率2.5549%，比2015年分别上升约10BP和37BP。

由于之前对市场已经提前有所预判，并采取了必要的措施，这些措施包括：

- (1) 提前压缩组合久期至较短水平；
- (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) 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，负债结构的稳定性一直较好；

(5) 及时实施了暂停申购。

本集合产品总体保持了充足的流动性，运作正常。

2、市场展望和投资策略

展望未来，防范风险成为金融领域的主基调，来自监管和市场的风险将双重扰动固收行业和固收产品。这种风险因素至少包括：监管和央行去金融杠杆的意图和措施；高度敏感、日益脆弱的资金市场；信用风险事件的不定期爆发；外围经济和金融形势带来的汇率贬值压力。

在这种背景下，需要把风险放在首要考虑的位置，2017年继续保持资产短久期策略，防范市场风险；适当拉长负债久期，防范流动性风险；提高资产注入标准，防范信用风险；在这基础上择机配置高息资产，进而为投资者创造尽可能高的附加价值。

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12月31日
资 产:	
银行存款	7,506,807.78
结算备付金	37,089,600.68
存出保证金	22,417.21
交易性金融资产	7,395,383,009.87
其中: 股票投资	—
基金投资	—
债券投资	7,395,383,009.87
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	1,791,661,034.60
应收证券清算款	—
应收利息	125,209,126.88
应收股利	—
应收申购款	1,472,857.77
递延所得税资产	—
其他资产	—
资产总计	9,358,344,854.79
	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	2,189,067,436.33
应付证券清算款	—
应付赎回款	2,223,150.13
应付管理人报酬	5,447,578.53

应付托管费	1,106,610.31
应付销售服务费	—
应付交易费用	283,504.53
应交税费	—
应付利息	2,377,823.05
应付利润	44,610,183.30
递延所得税负债	—
其他负债	25,500.00
负债合计	2,245,141,786.18
所有者权益：	
实收基金	7,113,203,068.61
未分配利润	—
所有者权益合计	7,113,203,068.61
负债和所有者权益总计	9,358,344,854.79

5.2 利润表

单位：人民币元

项目	本期
	2016年1月1日至2016年12月31日
一、收入	158,118,064.42
1. 利息收入	152,995,274.58
其中：存款利息收入	520,347.73
债券利息收入	123,756,970.12
资产支持证券利息收入	—
买入返售金融资产收入	28,717,956.73
其他利息收入	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	5,090,019.55
其中：股票投资收益	—
基金投资收益	-0.02
债券投资收益	4,052,332.14
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	1,037,687.43
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	41,709,482.45
1. 管理人报酬	17,071,234.92
2. 托管费	5,689,346.07
3. 销售服务费	—
4. 交易费用	6,305
5. 利息支出	18,804,914.56
其中：卖出回购金融资产支出	18,804,914.56
6. 其他费用	137,681.90
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	116,408,581.97
减：所得税费用	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	116,408,581.97

§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	—	—
其中：基金	—	—
固定收益投资	7,395,383,009.87	79.02
其中：债券	7,395,383,009.87	79.02
资产支持证券	—	—

买入返售金融资产	1,791,661,034.60	19.15
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	44,596,408.46	0.48
其他各项资产	126,704,401.86	1.35
合计	9,358,344,854.79	100.00

6.2 报告期末按公允价值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	2.81%
2	16 包商银行 CD055	2,000,000	195,204,741.36	2.74%
3	15 华业债	1,500,000	147,137,490.81	2.07%
4	16 万向三农 CP001	1,000,000	100,090,848.30	1.41%
5	16 康美 SCP002	1,000,000	100,081,014.91	1.41%
6	16 嵊州 02	1,000,000	100,018,932.13	1.41%
7	16 国君 G3	1,000,000	100,000,000.00	1.41%
8	16 珠投 05	1,000,000	100,000,000.00	1.41%
9	16 华讯 01	1,000,000	100,000,000.00	1.41%
10	16 希望 02	1,000,000	100,000,000.00	1.41%
11	16 皖高债	1,000,000	100,000,000.00	1.41%
12	16 富力 06	1,000,000	100,000,000.00	1.41%
13	16 莱商银行二级	1,000,000	100,000,000.00	1.41%
14	16 民租 02	1,000,000	100,000,000.00	1.41%

§ 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	15,733,737,489.69	8,632,653,844.36	7,113,203,068.61

§ 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》

9.2 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。

9.3 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

二〇一七年三月三十一日