

齐鲁锦泉2号集合资产管理计划2017年第1季度报告

2017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：2017年4月24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	13,579,587,975.50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
	(2017年1月1日至2017年3月31日)
1. 本期已实现收益	107,729,063.86
2. 本期利润	107,729,063.86
3. 期末资产净值	13,579,587,975.5000

## § 4 集合计划管理人报告

### 4.1 业绩表现

截止到2017年3月31日，本集合计划七日年化收益率为4.7534%。

### 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

2017年经济总体延续回升态势，尤其是制造业持续回暖。一季度，PMI呈现明显上升趋势，3月份PMI升至51.8，创下59个月以来新高，为2013年以来的同期最高值。1-2月份，规模以上工业企业利润总额增速大幅提升至31.5%；工业增加值同比增长6.3%，为过去16个月以来最高值。

投资方面，1-2月份，固定资产投资完成额累计同比增长8.9%，整体增速相对16年四季度回升0.8%。其中，制造业投资增速大幅回落至4.3%，而基建投资增速回升至21.3%，地产投资增速虽小幅回落至8.9%，仍维持高位水平。随着多地房地产限购措施的密集出台，房地产投资增速后期仍受较大压力。值得注意的是，民间投资增速回升至6.7%，增速相对去年全年提高3.5个百分点，为过去11个月以来最高值，其中第三产业民间投资改善更为显著。

消费方面，2月份社会消费品零售总额增速下滑至9.5%，较16年12月份回落1.4个百分点，创2006年3月以来新低。其中汽车销售持续低迷：需求提前透支及购置税政策减退是汽车消费增速回落的主要原因。

进出口方面，2月份出口同比下滑1.3%，这部分源于春节因素及成本的结构上升；而受益于国内经济的稳中有升、大宗商品价格的高位涨幅，进口同比大增38.1%，创下2012年2月以来新高。

物价方面，叠加春节高基数效应，2月份CPI大幅回落：环比下降0.2%，同比增长仅0.8%，其中食品价格同比下降4.3%，为2013年以来首次出现负增长。而受生产强劲带动及低基数影响，1-2月PPI同比上涨7.3%，其中2月份PPI升至7.8%，创2008年以来新高，工业品价格涨幅尤为明显。PPI向CPI的持续传导仍使得经济存在一定的通胀风险。

2月份M2同比小幅降至11.1%；M1增速升至21.4%，但总体延续了16年三季度以来的下降趋势。17年政府工作报告提出M2与社融余额的目标增速均降至12%，货币环境维持稳中偏紧。

资金面波动较大，去杠杆趋势明显。一季度，央行在公开市场操作持续减少净投放，并于3月16日上调SLF和MLF利率，加之监管趋紧、MPA考核、可转债冲击等因素影响，一季度资金明显趋紧。银行间隔夜利率R001均值为2.44，较16年四季度上升

17BP, 3月中旬高达3.27, 为15年以来最高值;7天回购利率R007均值为2.73, 较16年四季度上升36BP, 14天回购利率均值上升约50BP。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, 一季度GC001加权均值为5.42, 较16年四季度上升106BP; GC007加权均值为3.85, 上升近50BP, 二季度资金面仍易紧难松。

债市收益率整体平坦上行。一季度, 受到美联储加息、债市降杠杆、资金面明显趋紧等因素综合影响, 市场避险情绪突显, 国债、国开债主要券种收益率震荡上行, 而信用利差、期限利差扩张均不明显, 且2月下旬开始, 信用利差有所下行。一季度, 1年期国债收益率收于2.86, 较16年末上行21BP; 10年期国债收益率于2月初上行至3.49, 于季末收于3.28, 总体上行27BP。信用债方面, 受资金成本高企影响, 短端上行幅度强于长端: 1年期AAA、AA+中短期票据收益率相比16年末分别上行35BP、27BP, 3年期和5年期AAA企业债收益率分别上行22BP、34BP, 3年期和5年期AA+企业债收益率均上行约30bp; 低评级信用品种收益率上行幅度明显缩窄: 3年期、5年期AA-企业债收益率上行约23BP。

投资运作方面, 本产品在保证控制风险的前提下, 抓住月末、季末等资金偏紧、收益率上行幅度较大的时机增配票面较高的债券类资产, 适当拉长资产久期。同时管理人根据市场利率水平, 对产品业绩比较基准进行适度上调, 并采取客户多元化和分散化策略, 提高负债结构的稳定性, 并适当拉长负债综合久期。

## 2、市场展望和投资策略

对于二季度债市, 我们仍保持谨慎乐观态度。我们认为: 日益脆弱的资金面、不断强化的监管力度、稳中偏紧的国内货币政策、抑制房地产泡沫的措施、进入加息和缩表通道的美国货币政策, 将是未来一段时间内影响债市的重要因素。在此大背景下, 管理人将信用风险、流动性风险、市场风险放在同样重要位置, 严控中短久期策略, 择机配入高息资产。

## 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 2017年3月31日
资产：	
银行存款	10,576,706.19
结算备付金	58,450,860.76
存出保证金	60,343.60
交易性金融资产	15,778,674,212.93
其中：股票投资	—
基金投资	40,011,112.17
债券投资	15,738,663,100.76
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	2,151,800,744.40
应收证券清算款	—
应收利息	246,836,050.04
应收股利	8,913.40
应收申购款	—
递延所得税资产	—
其他资产	—
资产总计	18,246,407,831.32
负债和所有者权益	本期末

	2017年3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	4,553,797,128.89
应付证券清算款	1,061,755.47
应付赎回款	480,099.49
应付管理人报酬	6,439,183.68
应付托管费	1,051,225.01
应付销售服务费	—
应付交易费用	417,429.45
应交税费	—
应付利息	1,110,546.65
应付利润	102,456,199.78
递延所得税负债	—
其他负债	6,287.40
负债合计	4,666,819,855.82
所有者权益:	
实收基金	13,579,587,975.50
未分配利润	—
所有者权益合计	13,579,587,975.50
负债和所有者权益总计	18,246,407,831.32

## 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：2017年1月1日至2017年3月31日

单位：人民币元

项 目	本 期
一、收入	141,207,353.98

1. 利息收入	134,981,856.96
其中：存款利息收入	2,191,450.56
债券利息收入	110,965,155.64
资产支持证券利息收入	—
买入返售金融资产收入	21,825,250.76
其他利息收入	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	5,887,997.02
其中：股票投资收益	—
基金投资收益	—
债券投资收益	5,867,971.45
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	20,025.57
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）	337,500.00
减：二、费用	33,478,290.12
1. 管理人报酬	8,456,725.01
2. 托管费	2,818,908.29
3. 销售服务费	—
4. 交易费用	—
5. 利息支出	22,157,895.72
其中：卖出回购金融资产支出	22,157,895.72
6. 其他费用	44,761.10
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	107,729,063.86
减：所得税费用	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	107,729,063.86

## §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	40,011,112.17	0.22
固定收益投资	15,738,663,100.76	86.26
其中：债券	15,738,663,100.76	86.26
资产支持证券	—	—
买入返售金融资产	2,151,800,744.40	11.79
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	69,027,566.95	0.38
其他各项资产	246,905,307.04	1.35
合计	18,246,407,831.32	100.00

## 6.2 报告期末摊余成本占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	17南京银行CD022	4,000,000	384,569,269.03	2.83%
2	17南京银行CD025	4,000,000	384,517,364.96	2.83%
3	17上海银行CD067	3,000,000	296,970,453.51	2.19%
4	17九江银行CD041	3,000,000	294,598,836.47	2.17%
5	17东莞银行CD008	3,000,000	294,598,836.47	2.17%



			7	
6	17广州农村商业银行CD029	3,000,000	288,172,456.54	2.12%
7	17重庆银行CD029	3,000,000	288,100,663.90	2.12%
8	17吉林银行CD014	3,000,000	287,768,536.96	2.12%
9	17中冶Y1	2,700,000	270,000,000.00	1.99%
10	16上港03	2,000,000	200,000,000.00	1.47%

### § 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
7,113,203,068.61	12,478,459,196.18	6,012,074,289.29	13,579,587,975.50

### § 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](http://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



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  
二〇一七年四月二十四日

