

齐鲁锦泉2号集合资产管理计划2017年第2季度报告

2017年6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：2017年7月21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07月18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	28,894,343,577.83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4月1日至2017年6月30日)
1. 本期已实现收益	240,575,020.90
2. 本期利润	240,575,020.90
3. 期末特定资产资产净值	28,894,343,577.83

§ 4 集合计划管理人报告

4.1 业绩表现

截止到2017年6月30日，本集合计划七日年化收益率为5.0284%。

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年二季度经济总体延续企稳回升态势，尤其是制造业持续回暖特点明显。二季度，PMI维持高位，6月份PMI升至51.7，为2011年以来的同期最高值。1-5月份，工业增加值同比增长6.7%，规模以上工业企业利润总额增速21.96%。

投资方面，1-5月份，固定资产投资完成额累计同比8.6%，整体增速相对17年一季度小幅回落0.6%。其中，制造业投资增速小幅回落至5.1%，而基建投资增速回落至16.66%，地产投资增速虽小幅回落至8.8%，均维持较高水平。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。

消费方面，1-5月份社会消费品零售总额累计同比增速回升至10.3%，其中乡村社会消费品零售总额累计同比增速12.2%，为2015年初以来的最高值。

进出口方面，以美元计价的5月份出口同比增长8.7%，创下2015年3月以来最高值，进口同比增加14.8%，亦维持高位。

物价方面，6月份CPI同比增速企稳于1.5%，环比下降0.2%，主要受到食品价格疲软因素拖累。不包括食品和能源的核心CPI同比增速2.2%，环比0.1%。6月PPI同比上涨5.5%，环比下降0.2%，跌幅持续缩窄。

5月份M2同比增速跌破10%，为9.6%；M1增速回落至17%，延续了16年三季度以来的下降趋势。这反映了金融体系内部货币创造速度的减弱，符合监管层对于降杠杆的诉求。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的基调。

二季度，受到央行货币政策稳中偏紧操作以及金融严监管政策的叠加影响，资金面利率底部逐级抬升，波动性加大。二季度，银行间隔夜利率R001均值为2.77%，较一季度上升33BP；7天回购利率R007均值为3.35%，上升25BP。相对银行间市场，交易所回购利率波动更为明显，但利率水平有所下滑：二季度GC001加权均值为4.1%，较一季度下降131BP；GC007加权均值为3.75%，下降10BP。考虑到银行已经主动压缩同业资产规模和调整负债结构，金融降杠杆对资金面的压力有所减轻，三季度资金面利率有望企稳，波动性也将减弱。

债市收益率整体平坦上行。二季度，美联储年内第二次加息、金融降杠杆等因素综合影响，市场情绪波动剧烈，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。二季度末，1年期国债收益率收于3.46%，较一季度末上行60BP；10年期国债收益率于季末收于3.57%，上行29BP。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一季度末分别上行16BP、9BP，3年期和5年期AAA企业债收益率分别上行15BP、17BP，3年期和5年期AA+企业债收益率均上行5bp、29bp；中低评级信用品种收益率上行幅度较大：3年期、5年期AA企业债收益率上行17bp、45，3年期、5年期AA-企业债收益率下行19bp、上行11BP。在三季度经济基本面不存在明显下行风险的情况下，美联储加息和缩表进程继续推进，欧洲央

行启动退出QE在即，发达经济体债券收益率的上涨将制约国内长端债券收益率的下行空间。

由于监管持续推进去杠杆政策以及货币政策稳中偏紧，市场环境虽然稍微改善但总体仍然严峻，本产品二季度投资运作基本跟一季度操作类似，即在控制风险的前提下，择机增配票面较高的债券类资产，适当拉长资产久期。加强负债管理，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

对于三季度债市，我们继续保持谨慎乐观态度。监管政策和货币政策虽然二季度发生了微调，但是大致没有发生大的转变，另外，基本面目前也还不支持货币政策的转向。由于央行不时维稳市场，期间可能会迎来一些交易性机会。

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6月30日
资产：	
银行存款	19,995,068.30
结算备付金	488,572,968.61
存出保证金	111,611.43
交易性金融资产	21,643,952,126.51
其中：股票投资	—
基金投资	300,000,000.00
债券投资	21,303,952,126.51
资产支持证券投资	40,000,000.00
贵金属投资	—
衍生金融资产	—
买入返售金融资产	10,181,975,337.21
应收证券清算款	682,700.97
应收利息	440,093,527.92
应收股利	68,035.86
应收申购款	2,603,670.00
递延所得税资产	—
其他资产	—
资产总计	32,778,055,046.81
负债和所有者权益	本期末 2017年6月30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	3,576,903,126.53
应付证券清算款	10,977,558.98
应付赎回款	8,435,480.89

应付管理人报酬	22,272,887.76
应付托管费	1,987,443.93
应付销售服务费	—
应付交易费用	816,831.14
应交税费	—
应付利息	-1,263,251.90
应付利润	263,568,746.99
递延所得税负债	—
其他负债	12,644.66
负债合计	3,883,711,468.98
所有者权益：	
实收基金	28,894,343,577.83
未分配利润	—
所有者权益合计	28,894,343,577.83
负债和所有者权益总计	32,778,055,046.81

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4月1日至2017年6月30日

单位：人民币元

项目	本期
一、收入	291,154,273.46
1. 利息收入	290,138,476.78
其中：存款利息收入	846,232.87
债券利息收入	237,597,326.41
资产支持证券利息收入	364,712.33
买入返售金融资产收入	51,330,205.17
其他利息收入	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,015,796.68
其中：股票投资收益	—

基金投资收益	—
债券投资收益	729,997.36
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	285,799.32
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	50,579,252.56
1. 管理人报酬	14,958,576.11
2. 托管费	4,986,192.03
3. 销售服务费	—
4. 交易费用	—
5. 利息支出	30,579,551.65
其中：卖出回购金融资产支出	30,579,551.65
6. 其他费用	54,932.77
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	240,575,020.90
减：所得税费用	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	240,575,020.90

§ 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	300,000,000.00	0.92

固定收益投资	21,343,952,126.51	65.12
其中：债券	21,303,952,126.51	64.99
资产支持证券	40,000,000.00	0.12
买入返售金融资产	10,181,975,337.21	31.06
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	508,568,036.91	1.55
其他各项资产	443,559,546.18	1.35
合计	32,778,055,046.81	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	16富力08	4,500,000	445,083,583.19	1.54%
2	17南京银行CD022	4,000,000	388,738,565.03	1.35%
3	17南京银行CD025	4,000,000	388,687,848.62	1.35%
4	15中宝债	3,000,000	300,412,378.65	1.04%
5	17东莞银行CD008	3,000,000	297,885,861.56	1.03%
6	17九江银行CD041	3,000,000	297,885,861.56	1.03%
7	17广州农村商业银行CD029	3,000,000	291,338,393.45	1.01%
8	17重庆银行CD029	3,000,000	291,314,465.24	1.01%
9	17威海商行CD022	3,000,000	291,216,942.47	1.01%
10	17吉林银行CD014	3,000,000	290,992,514.91	1.01%

§ 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
13,579,587,975.5	19,196,223,878.85	3,881,468,276.52	28,894,343,577.83

§ 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
立〇一七年七月二十一日



