

齐鲁锦泉2号集合资产管理计划2017年第3季度报告

2017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：2017年10月27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10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	20,843,560,154.77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7月1日至2017年9月30日)
1. 本期已实现收益	272,573,208.40
2. 本期利润	272,573,208.40
3. 期末资产净值	20,843,560,154.77

§4 集合计划管理人报告

4.1 业绩表现

截止到2017年9月30日，本集合计划七日年化收益率为4.6520%。

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

三季度，经济面略显疲软但维持较强韧性，制造业回暖显著。1-8月份，固定资产投资累计同比增长7.8%，为2000年以来最低值，且三大产业投资均呈现疲软态势。其中，制造业投资累计同比增速为4.5%，为17年3月份以来最低；房地产开发投资累计同比增速为7.9%，持平于7月份数据，但总体呈增速下滑趋势，8月份商品房销售额累计增速及商品房待售面积均下降幅度显著；基建投资累计增速自17年以来亦持续放缓。此外，1-8月份民间固定资产投资累计增速下滑0.5个百分点至6.4%，延续回落态势。消费方面，8月份社会消费零售总额当月同比10.1%，增速为17年3月份以来最低值，其中实物商品网上零售额增速继续保持在高位，需求相对稳定。8月份，虽然规模以上工业增加值同比仅增加6%，但受原材料价格上涨的推动，工业企业利润有所改善：1-8月份工业企业利润累计同比增长21.6%，较1-7月份加速0.4个百分点，其中8月份当月工业企业利润同比增速为24%。9月份官方制造业PMI为52.4，创下12年5月以来最高值。

物价高抬超预期。8月份CPI同比涨1.8%，环比涨0.4%，为17年2月份以来涨幅最高，核心CPI维持了2.2%的同比涨幅。8月份PPI同比涨6.3%，为17年3月以来首次上升，环比涨幅扩大至0.9%，创年内最高。

实体融资需求强韧，M2低位回升。9月份，社融增量为1.82万亿，较8月份大幅增加3409亿，新增人民币贷款1.27万亿元，分类别来看，居民贡献较大，期限上来看，中长期贷款比例较高。虽然8月份M2同比增速下降0.3个百分点至8.9%，但9月份M2低位回升至9.2%。9月份M1同比增速14%，较6月份下降1个百分点，剪刀差进一步收窄。

资金方面，三季度央行继续维持中性偏紧的货币政策，资金价格中枢整体抬升，但波动程度略弱于二季度，尤其临近月末时点，DR与R的价差明显加大，这体现了资金紧张时点在各机构的分布与流通的不均衡性。三季度期间，R001和R007均值分别为2.88%、3.45%，较二季度均上升约10bp，利率高点出现在8月末。交易所市场，各期限资金价格均值略高于二季度，受国庆长假影响，隔夜及7天回购利率高点出现在9月末，也整体抬升了7天和14天资金价格的波动幅度。其中，GC001加权均值为4.36，较二季度上升26bp；GC007加权均值为4.32，较二季度上升57bp。

三季度债市整体震荡上行，波动程度略弱于二季度。其中，国债、国开债等主要券种收益率小幅上行，期限利差于7月份明显扩张后持续收窄，而信用利差变动不大并有

所收窄。三季度末，1年期国债收益率收于3.47%，较二季度上行1bp，季度内收益率收盘均值上行6bp；10年期国债收益率收于3.61%，上行5BP；10年国开基本持平于二季度水平。信用债方面，1年期AAA、AA+、AA-中短期票据收益率相比二季度末分别上行12BP、14BP、14BP，3年期和5年期AAA企业债收益率分别上行15BP、13BP，3年期AA+企业债收益率上行13bp，5年期AA+企业债与二季度基本持平；中低评级信用品种收益有所下行：5年期AA企业债收益率下行14bp、3年期、5年期AA-和A企业债收益率均分别下行约2bp和18BP。

三季度债市环境总体较为严峻，本产品严控风险的前提下，择机增配票面较高的债券类资产、控制久期，并根据市场利率水平调整产品业绩比较基准，逐步适当压缩产品规模，较好地维持产品流动性。

2、市场展望和投资策略

对于四季度债市，我们继续保持谨慎态度。监管政策、货币政策及信用事件仍是后期影响债市的最重要因素；监管政策而言，金融去杠杆工作料将持续推进，不排除继续加码的可能性；货币政策而言，稳中偏紧的货币环境将继续保持，资金面仍将呈现较强波动局面，M2预期将持续低于10%；而随着金融领域收缩和经济形成下滑趋势，也不排除个别行业继续出现信用事件。此外，外围经济风险偏好的提升、基本面的韧性、四季度面临年末因素的扰动等，也不利于债市的走牛。为此，我们仍将采用短久期的防守策略，同时密切关注监管政策和货币政策的变化，并静待经济基本面走势进一步明确。

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9月30日
资 产:	
银行存款	53,201,293.00
结算备付金	345,482,633.53
存出保证金	104,116.09
交易性金融资产	22,455,111,039.83
其中：股票投资	—
基金投资	—
债券投资	22,415,111,039.83
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	2,251,021,496.45
应收证券清算款	—
应收利息	454,393,229.33
应收股利	—
应收申购款	621,271.00
递延所得税资产	—
其他资产	—
资产总计	25,559,935,079.23

负债和所有者权益	本期末 2017年9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	4,363,077,251.05
应付证券清算款	26,816,621.53
应付赎回款	—
应付管理人报酬	34,606,299.73
应付托管费	1,620,529.84
应付销售服务费	—
应付交易费用	1,005,643.83
应交税费	—
应付利息	-6,446,990.26
应付利润	295,676,496.96
递延所得税负债	—
其他负债	19,071.78
负债合计	4,716,374,924.46
所有者权益：	
实收基金	20,843,560,154.77
未分配利润	—
所有者权益合计	20,843,560,154.77
负债和所有者权益总计	25,559,935,079.23

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7月1日至2017年9月30日

单位：人民币元

项 目	本 期
-----	-----

一、收入	337,383,000.58
1. 利息收入	332,267,014.95
其中：存款利息收入	1,462,659.32
债券利息收入	288,927,845.94
资产支持证券利息收入	524,273.97
买入返售金融资产收入	41,352,235.72
其他利息收入	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	5,115,985.63
其中：股票投资收益	—
基金投资收益	—
债券投资收益	2,417,602.44
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	2,698,383.19
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	64,809,792.18
1. 管理人报酬	16,766,581.53
2. 托管费	5,588,860.53
3. 销售服务费	—
4. 交易费用	1,191.50
5. 利息支出	42,392,532.51
其中：卖出回购金融资产支出	42,392,532.51
6. 其他费用	60,626.11
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	272,573,208.40
减：所得税费用	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	272,573,208.40

§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	22,455,111,039.83	87.85
其中：债券	22,415,111,039.83	87.70
资产支持证券	40,000,000.00	0.16
买入返售金融资产	2,251,021,496.45	8.81
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	398,683,926.53	1.56
其他各项资产	455,118,616.42	1.78
合计	25,559,935,079.23	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	446,413,378.90	2.14%
2	17南京银行CD022	4,000,000	392,999,628.34	1.89%
3	17南京银行CD025	4,000,000	392,950,145.09	1.89%
4	15中宝债	3,000,000	300,000,000.00	1.44%

5	17重庆银行CD029	3,000,000	294,600,028.0 5	1.41%
6	17广州农村商业银行 CD029	3,000,000	294,574,479.5 1	1.41%
7	17威海商行CD022	3,000,000	294,567,009.3 3	1.41%
8	17吉林银行CD014	3,000,000	294,288,639.6 7	1.41%
9	17深圳前海微众银行 CD041	3,000,000	288,076,086.0 8	1.38%
10	17河北银行CD077	3,000,000	288,039,462.2 5	1.38%

§ 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
28,894,343,577.83	14,491,169,916.3 2	22,541,953,339.3 8	20,843,560,154.7 7

§ 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

二〇一七年十月二十七日

