

旗峰 1 号策略精选集合资产管理计划 2013 年第一季度资产管理报告

重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务试行办法》（以下简称《试行办法》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》（以下简称《实施细则》）及其他有关规定制作。

中国证监会对东莞证券旗峰 1 号策略精选集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具批准文件（文号：证监许可〔2009〕1113 号），但中国证监会对本集合计划做出的任何决定，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。

托管人已于 2013 年 4 月 22 日复核了本报告。本报告未经审计。

管理人、托管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。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2013 年 01 月 01 日 - 2013 年 03 月 31 日

一、集合计划简介

名称： 旗峰 1 号策略精选集合资产管理计划

类型： 非限定性集合计划

管理人： 东莞证券有限责任公司

托管人： 招商银行股份有限公司

成立日： 2009 年 12 月 22 日

成立规模： 1,044,153,357.57 份

存续期： 5 年

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2013 年 01 月 01 日--2013 年 03 月 31 日
1	集合计划本期利润	8,720,799.67
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,969,364.27
3	单位集合计划净收益	0.0122
4	期末集合计划资产净值	307,261,467.62
5	单位集合计划资产净值	0.7571
6	本期集合计划净值增长率	2.82%
7	集合计划累计净值增长率	-24.29%

（二）财务指标的计算公式

1、单位集合计划净收益 = 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 ÷ 集合计划份额

2、单位集合计划净值 = 集合计划净值 ÷ 集合计划份额

3、本期集合计划净值增长率 = [期末单位净值 / (分红除权前单位净值 - 单位分红金额) * 分红除权前单位净值 / 期初单位净值 - 1] * 100%

4、集合计划累计净值增长率 = (单位集合计划资产累计净值 - 1) * 100%

（三）集合计划累计净值历史走势图

旗峰 1 号单位净值增长率与业绩比较基准增长率历史走势

对比图：



三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截至 2013 年 03 月 31 日，集合计划单位净值为 0.7571 元，本期净值增长率为 2.82%，集合计划单位累计净值为 0.7571 元，集合计划累计净值增长率为-24.29%。

(二) 投资主办简介

丁硕先生

男，1983 年生。北京大学光华管理学院经济学学士，清华大学经济管理学院工商管理硕士（MBA），特许金融分析师（CFA）。先后任职于招商证券股份有限公司、北京兴凯投资咨询有限公司、阳光保险集团股份有限公司，历任权益类交易员、行业研究员、投资经理等，对于大类资产配置、投资组合管理、行业个股研究具有较深的理解，投资业绩持续战胜比较基准。7 年证券从业及投资管理经验。

(三) 投资主办工作报告

1、投资策略回顾

2013 年 1 季度市场冲高回落，大幅震荡，截至 3 月 31 日，旗峰 1 号净值 0.7571，1 季度实现净值增长 2.82%，同期沪深 300 指数涨幅 0.61%，旗峰 1 号超额收益 2.21%。

2、投资管理展望

前期我们对市场的判断是“要关注管理层的表态，密切跟踪通胀的变化以及央行货币政策及对影子银行的取向”，这些都在 3 月份逐

渐清晰，市场也在面对这些低于之前预期的信息后，继续出现了较大的调整。

具体来看，国务院常务会议提出新一届政府“稳增长、控通胀、防风险和推动经济转型”四件开门大事。财税改革要拿出方案，循序推进；金融改革要在利率和汇率市场化方面推出新举措；价格改革要重点推进完善资源性产品价格形成机制。管理层的表态没有超出预期，并且对风险的关切比之前预期的要更强，这也可以从随后银监会发布的文件中看出来。银监会近期发布 463 号、8 号、71 号文等对影子银行进行限制和监管，体现了管理层对地方政府财政风险的担忧和适时开始提高监管力度，一定程度也反映了新任管理层对转变经济增长方式的意图，传统的信贷支撑下的简单粗暴投资拉动很难成为习、李政府的政策首选，长期看一定是正确的，但短期对经济可能会有一定负面影响。

然而我们可以去揣测管理层的政策意图，近期出台的一系列对影子银行的政策，对实体层面的资金供给产生负面影响是显而易见的，而管理层之所以敢于出台这样的政策，也是看到去年 3 季度以来经济在复苏，尽管复苏的力度不是非常强烈，但是仍然是在复苏，而且企业的盈利能力也有一定改观（这点可以从刚发布的 1-2 月国有企业利润增速 17% 来佐证），并且尽管近期央行持续通过正回购来回收流动性，但是资金的价格仍然较低，显示目前资金面并不紧，因此对于影子银行的收紧也仍然是在可以控制的范围内。

2013 年 2 季度，我们可能面对的是较为纠结的状况，经济数据

可能依然还不错，使得仍对经济弱复苏有所期待；另一方面，政策方面却可能继续偏负面，地方房地产调控的细则逐渐发布，如果近期房价仍较快的增长，则不排除后续个别地方发布的细则比预期的更严厉，而关于 IPO 的传闻可能仍会在 4 月持续；因此投资者的情绪将在这些好坏交织的消息影响下摇摆。短期看，4 月需要关注的是 13 年 1 季报，投资者将不仅关注 1 季报表现较好的公司，也将通过 1 季报来印证经济复苏的力度。综合各方面考虑，短期延续近期的调整，但如果陆续发布的经济数据和 1 季报能够提供信心则市场有望在调整后迎来反弹。

结合对市场的预期，操作上，整体保持在中性仓位面对市场的震荡，控制好个股风险，尤其是估值偏高、1 季报有可能不达预期的公司。配置上，相对均衡，周期类主要是化工、电子、保险、装饰，消费类大众消费品、TMT、旅游等。积极寻找 1 季报可能超预期的个股，回避估值高的中小盘股。

四、集合计划财务报告

（一）集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表（2013 年 03 月 31 日）

单位：人民币元

项目	2013 年 03 月 31 日	2012 年期末余额
----	------------------	------------

资 产：		
银行存款	13,959,349.99	45,754,137.34
结算备付金	3,208,564.28	4,153,482.69
存出保证金	95,112.00	250,000.00
交易性金融资产	284,384,423.75	214,016,723.08
其中：股票投资	49,655,938.53	51,842,289.55
债券投资	48,827,220.50	56,671,000.00
基金投资	185,901,264.72	105,503,433.53
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	42,002,100.00
应收证券清算款	5,400,281.21	4,005,000.00
应收利息	708,337.62	770,056.06
应收股利	5,764.53	42,724.77
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计：	307,761,833.38	310,994,223.94
负 债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	212,131.99	205,669.78
应付托管费	53,033.01	51,417.46

应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	197,803.66	133,644.27
应付税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	37,397.10	280,000.00
负债合计	500,365.76	670,731.51
所有者权益：		
实收基金	405,848,630.69	421,467,863.03
未分配利润	-98,587,163.07	-111,144,370.60
所有者权益合计	307,261,467.62	310,323,492.43
负债与持有人权益总计：	307,761,833.38	310,994,223.94

2、集合计划利润表(2013年01月01日至2013年03月31日)

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	10,227,641.72	10,227,641.72
1、利息收入	1,001,667.76	1,001,667.76
其中：存款利息收入	159,682.21	159,682.21
债券利息收入	716,144.45	716,144.45
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	125,841.10	125,841.10
2、投资收益（损失以“-”填列）	5,471,213.42	5,471,213.42
其中：股票投资收益	4,846,782.69	4,846,782.69
债券投资收益	104,325.58	104,325.58
基金投资收益	147,439.38	147,439.38
权证投资收益	0.00	0.00

资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	372,665.77	372,665.77
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	3,751,435.40	3,751,435.40
4、其他收入（损失以“-”填列）	3,325.14	3,325.14
二、费用	1,506,842.05	1,506,842.05
1、管理人报酬	621,222.90	621,222.90
2、托管费	155,305.73	155,305.73
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	710,518.84	710,518.84
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	19,794.58	19,794.58
三、利润总额	8,720,799.67	8,720,799.67

（二）集合计划投资组合报告（2013年03月31日）

1、资产组合情况

单位：人民币元

项 目	期末市值	占总资产比例
银行存款、清算备付金合计	17,263,026.27	5.61%
股票投资	49,655,938.53	16.13%
债券投资	48,827,220.50	15.87%
证券投资基金	185,901,264.72	60.40%
其他资产	6,114,383.36	1.99%
资产总值	307,761,833.38	100%

注：其他资产包括：应收利息、应收股利、应收证券清算款等项

目。

2、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名 证券明细

序号	证券名称	证券代码	数量 (份/股)	期末市值 (人民币元)	市值占集合计划资产净值比例
1	华泰柏瑞货币 B	460106	30,000,000.00	30,000,000.00	9.76%
2	华泰柏瑞沪深 300ETF	510300	10,195,036.00	25,355,054.53	8.25%
3	华宝兴业现金添益 交易型货币	511990	248,567.00	24,858,937.10	8.09%
4	中欧价值	166005	20,783,757.34	21,074,729.94	6.86%
5	09 招金债	122041	192,000.00	19,584,000.00	6.37%
6	大摩资源	163302	5,819,676.08	10,641,859.68	3.46%
7	富国沪深 300 增强	100038	12,046,987.95	10,348,362.65	3.37%
8	兴全社会责任股票	340007	7,081,444.75	10,253,932.00	3.34%
9	12 四建 CP002	041252056	100,000.00	10,055,000.00	3.27%
10	13 三泰 CP001	041359016	100,000.00	10,010,000.00	3.26%

3. 投资组合报告附注

(1) 本集合计划本期投资的前十名证券中，无报告期内被监管部门立案调查的证券，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

(2) 本集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出计划合同规定备选股票、基金库之外的证券。

(3) 集合计划其他资产的构成：

应收利息（人民币元）	708,337.62
应收股利	5,764.53
证券清算款	5,400,281.21
合计（人民币元）	6,114,383.36

（三）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	期末总额
421,467,863.03	0.00	15,619,232.34	405,848,630.69

五、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会批准旗峰1号策略精选集合资产管理计划推广的文件
- 2、《旗峰1号策略精选集合资产管理计划说明书》
- 3、《旗峰1号策略精选集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《旗峰1号策略精选集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照

（二）存放地点及查阅方式

查阅地址：广东省东莞市莞城区可园南路1号金源中心23楼

网址：www.dgzq.com.cn

信息披露电话：0769-22102279

联系人：李世玲

EMAIL：zcgl@dgzq.com.cn

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东莞证券有限责任公司深圳分公司。

东莞证券有限责任公司

2013年4月22日