

旗峰 1 号策略精选集合资产管理计划 2014 年资产管理报告

重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称《管理办法》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（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 2015 年 3 月 20 日复核了本报告。

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：2014 年 01 月 01 日 - 2014 年 12 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：固定收益类产品

管理人：东莞证券股份有限公司

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：无固定存续期限

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

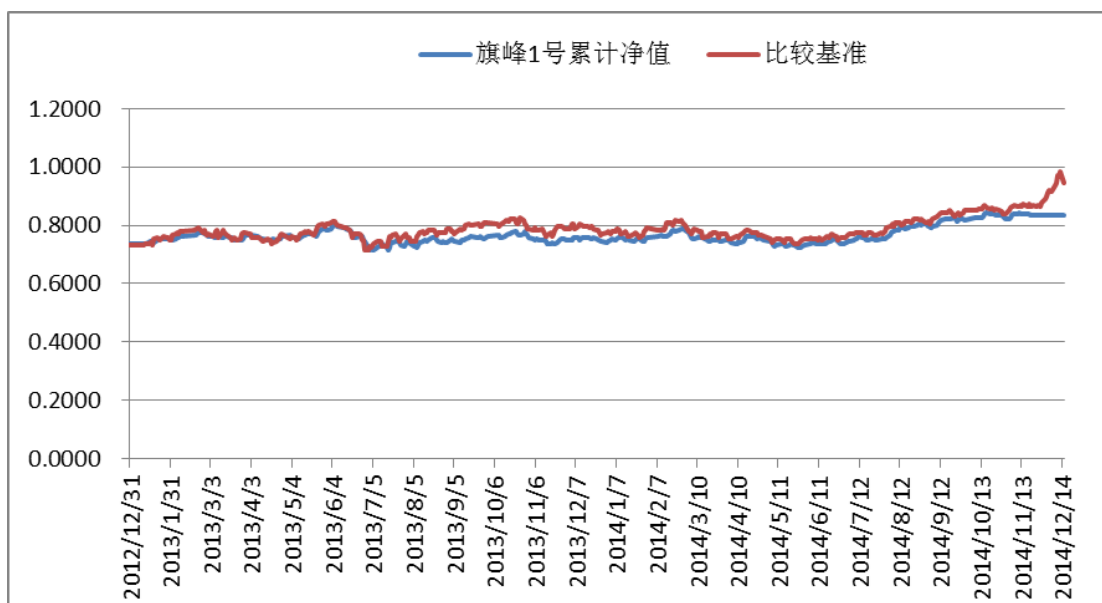
单位：人民币元

	主要财务指标	2014 年 01 月 01 日--2014 年 12 月 31 日
1	集合计划本期利润	22,280,442.61
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	38,385,493.21

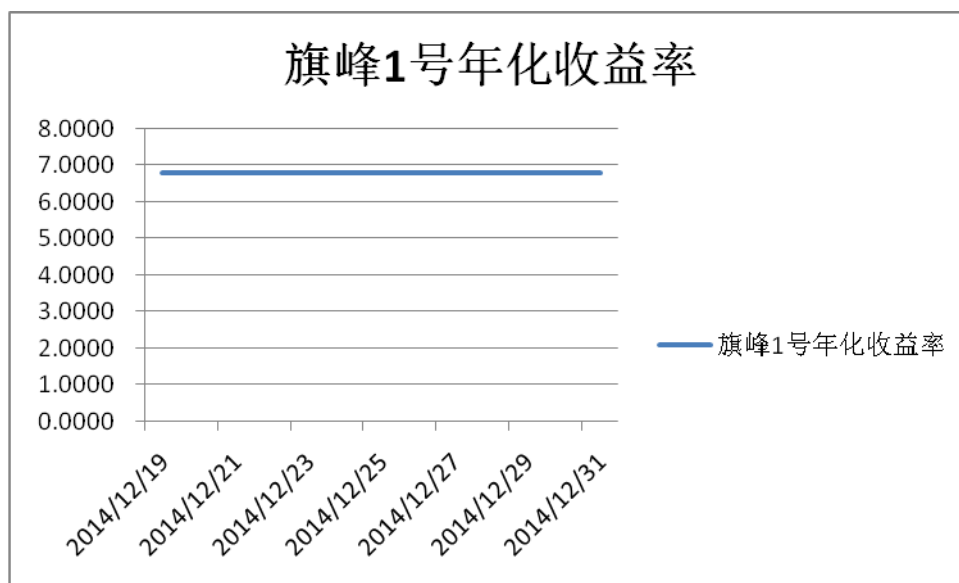
（二）集合计划累计净值历史走势图（单位：元）

旗峰 1 号单位净值增长率与业绩比较基准增长率走势对比

图：



图一：合同变更前的净值走势



图二：合同变更后的年化收益率走势

三、集合计划管理人报告

(一) 投资主办简介

周祖栋 先生

男，管理学硕士，10年证券从业及投资管理经验，历任东莞证券

研究所研究员、资产管理部投资经理，银泰证券资产管理部副总经理等职，现为东莞证券深圳分公司副总经理，投资风格稳健，资产管理经验丰富。自 2014 年 12 月 24 日起任旗峰 1 号策略精选集合资产管理计划投资经理。

黄浩东 先生

男，清华大学经济管理学院管理学学士及工商管理硕士，历任天华阳光控股公司高级财务经理、东莞证券深圳分公司研究员，东莞证券深圳分公司投资经理助理等职，现任东莞证券投资经理，擅长货币政策研究、债券信用研究和投资组合管理。自 2014 年 12 月 24 日起任旗峰 1 号策略精选集合资产管理计划投资经理。

（二）投资主办工作报告

12 月份合同变更前的投资策略回顾：

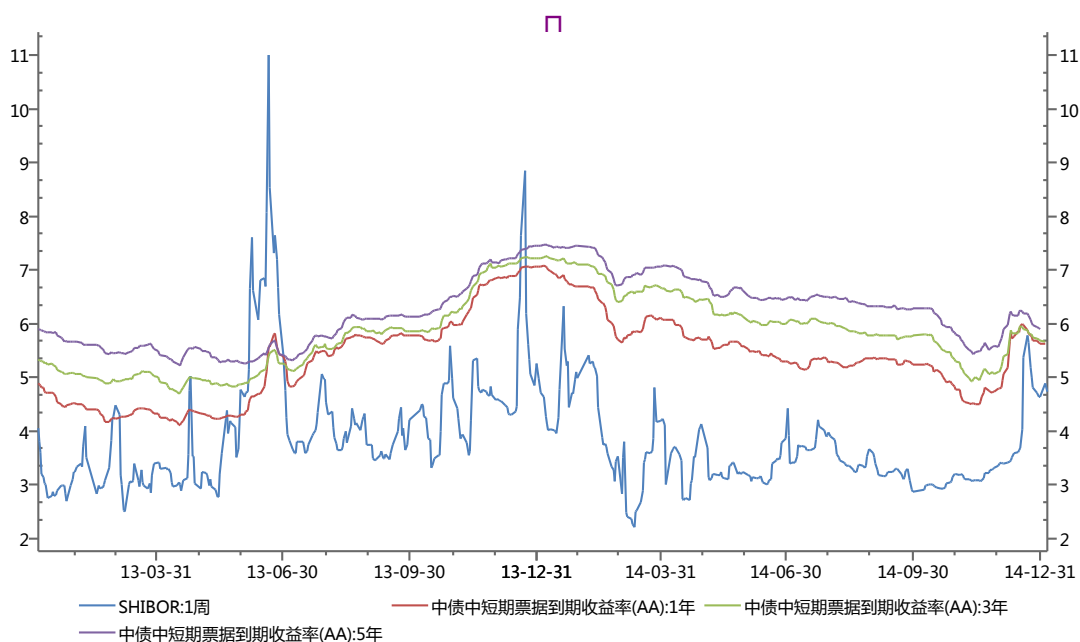
回顾 2014 年行情，上半年市场延续过去两年成长股牛市，涨幅与市值呈现明显的负相关，市值在 20 亿上下的小市值股由于其壳资源的稀缺性，一度成为牛股集中营。然而，到了 2014 年下半年，尤其是最后 2 个月，A 股一鸣惊人，在券商、银行、建筑、交运等权重蓝筹股的带动下，近 50% 的涨幅高居各大股市首位，超过排名第二的印度 20%。市场一九现象持续法效，涨幅与市值的关系逆转，低 PE、PB 是最好的策略。

12 月份改合同后的投资策略回顾与投资管理展望：

投资策略回顾

2014 年债市走出了一波波澜壮阔的牛市，2014 年债市收益率大

幅度下行的原因，经济基本面的不景气是债市持续表现的根本原因，通胀指数走低，央行定向降息、SLF和正回购利率利息下调以及降息释放的货币政策宽松信息，银行理财资金对信用债的增持使得债券需求增加，治理金融机构同业行为的政策有利于银行资产配置结构调整行为发生变化，这些都有利于债市。2013年央行重点在于防风险和去杠杆，通过提高货币市场利率中枢实现价格型收紧，导致下半年债市熊市。2014年债市的牛市，是由于宏观经济疲软，房地产出现周期性下行，通胀可控，加之信用违约出现以及机构风险偏好下降和非标治理，使得央行货币政策趋于适度结构性宽松，对降息的预期驱动债券收益率下行。2014年每遇月末、季末、年末以及新股IPO等因素的影响，资金面波动加大，但是在央行适度宽松货币政策的推动下，2014年资金成本整体较2013年下半年大幅下滑。在资金紧张时点，央行连续暂停正回购操作，并通过MLF、SLO等手段向市场投放资金，以维持资金面的稳定。



数据来源:Wind资讯 中国债券信息网

2、投资管理展望

2015年中国经济将进入“新常态”，2015年GDP增速将放缓至7%以上，物价水平在低位运行，为政策宽松留下了足够的空间。面对经济下行的压力，财政政策将趋于积极，而货币政策会保持全面宽松，构筑债券牛市的基础。2015年流动性宽松将有利于推高债市行情，但股市的资金分流作用不容小视。另一方面，预计2015年政策变化依然较多，或超出市场预期，成为影响市场的不可控变量。虽然流动性风险及政策风险使得债市面临一定的调整压力，债市仍将整体上行。后城投时代，信用利差整体收窄，但行业风险逐渐分化，资本利得难度较大，可关注大发展的资产证券化。2015年将继续关注地方债务压力、房地产景气下降等因素对持有信托产品可能带来的影响，积极防范产品信用风险，保证产品收益稳定。

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 (2014年12月31日)

单位:人民币元

项目	2014年12月31日	年初余额
资 产：		
银行存款	1,117,155.97	1,810,646.04
结算备付金	1,923,152.67	1,996,934.21
存出保证金	130,988.70	160,539.29
交易性金融资产	76,006,705.59	233,190,082.15
其中：股票投资	0.00	38,348,725.40
债券投资	76,006,705.59	41,415,649.48
基金投资	0.00	153,425,707.27
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券 投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	10,000,100.00
应收证券清算款	14,007,781.66	11,440,146.39
应收利息	2,427,991.36	249,739.90
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计：	95,613,775.95	258,848,187.98
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	34,306.84	176,013.56
应付托管费	14,972.06	44,003.37
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	22,219.06	80,675.15
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	199,743.18	0.00
其他负债	5,000.00	7,000.00
负债合计	276,241.14	307,692.08
所有者权益：		
实收基金	95,337,534.81	341,742,769.30
未分配利润	0.00	-83,202,273.40
所有者权益合计	95,337,534.81	258,540,495.90
负债与持有人权益总计：	95,613,775.95	258,848,187.98

2、集合计划利润表(2014年度)

单位：人民币元

项目	2014年度	2013年度
一、收入	26,498,481.07	13,840,014.08
1、利息收入	2,233,527.17	3,458,772.39
其中：存款利息收入	134,265.37	280,023.58
债券利息收入	1,310,830.98	2,578,962.99
资产支持证券利息收入	0.00	0.00

买入返售证券收入	788,430.82	599,785.82
2、投资收益（损失以“-”填列）	40,369,554.50	2,648,920.92
其中：股票投资收益	3,780,240.14	9,562,608.50
债券投资收益	1,862,563.75	-2,926,364.26
基金投资收益	32,020,573.25	-5,998,307.76
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	2,706,177.36	2,010,984.44
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-16,105,050.60	7,685,180.36
4、其他收入（损失以“-”填列）	450.00	47,140.41
二、费用	4,218,038.46	5,336,006.44
1、管理人报酬	1,695,776.98	2,305,807.34
2、托管费	430,339.79	576,451.76
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	2,035,086.60	2,395,858.78
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	56,835.09	57,888.56
三、利润总额	22,280,442.61	8,504,007.64

（二）集合计划投资组合报告（2014年12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、存 出保证金合计	3,171,297.34	3.32%

股票投资	0.00	0.00
债券投资	76,006,705.59	79.49%
证券投资基金	0.00	0.00
其他资产	16,435,773.02	17.19%
资产总值	95,613,775.95	100.00%

注：其他资产包括：应收利息、应收股利、买入返售金融资产、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/张)	期末市值 (人民币元)	市值占集合计划资产净值比例
1	13华鑫02	125305	290,000	29,005,749.18	30.4243%
2	14淮物流	125403	200,000	19,983,065.58	20.9603%
3	13福地01	125165	150,000	15,002,962.90	15.7367%
4	14槐海02	125404	120,000	11,989,633.75	12.5760%
5	12招商01	122232	200	20,243.37	0.0210%
6	13鄂三宁	124306	50	5,050.81	0.0051%

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)	2,427,991.36
应收股利	0.00
买入返售金融资产	14,007,781.66
证券清算款	0.00
合计(人民币元)	16,435,773.02

(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
341,742,769.30	70,434,293.38	316,839,527.87	95,337,534.81

五、重要事项提示

(一) 本报告期内本集合计划管理人及托管人未发生任何涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。

(二) 本报告期内本集合计划进行合同变更, 变更的内容包括但不限于: 投资范围、投资限制等, 对投资组合策略进行完善。

(三) 本报告期内本集合计划的管理人、托管人托管业务机构及其高级管理人员未受到监管部门任何处罚。

六、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

信息披露电话：0769-22102279

联系人：宋冬燕

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股份有限公司深圳分公司。

东莞证券股份有限公司

2015 年 3 月 23 日