旗峰避险增值集合资产管理计划
2016年第二季度资产管理报告

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避险增值集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具批准文件（文号：证监许可〔2012〕1141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2016年7月15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：2016年4月1日—2016年6月30日

一、集合计划简介

名称： 旗峰避险增值集合资产管理计划

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：中国银行股份有限公司

成立日：2012 年 11 月 1 日

成立规模： 387,817,641.71 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	2016 年 4 月 1 日--2016 年 6 月 30 日
1	集合计划本期利润	2,610,450.12
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,359,343.44
3	单位集合计划净收益	0.0188
4	期末集合计划资产净值	240,749,892.72
5	单位集合计划资产净值	1.0401
6	本期集合计划净值增长率	1.06%
7	集合计划累计净值增长率	27.25%

（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％

5、业绩报酬提取方法：

（1）以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（以下简称“上一个业绩报酬计提日”，如未发生业绩报酬计提，推广期内参与的，以本集合计划成立日为上一个业绩报酬计提日，存续期内参与的，以参与当日为上一个业绩报酬计提日，下同）到本次业绩报酬计提日为计提区间计算年化收益率，计算公式如下：

$$R=[\frac{p_1-p_0}{p_0^*}\div\frac{D}{365}]\times 100\%$$

P1 为业绩报酬计提日的单位累计净值；

P0 为上一个业绩报酬计提日的单位累计净值；

p_0^* 为上一个业绩报酬计提日的单位净值；

D 为上一个业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的天数；

R 为年化收益率；

（2）管理人根据年化收益率分档提取业绩报酬，年化收益率低于 5%时，不提取业绩报酬，年化收益率大于等于 5%时，提取利润中

超过 5%部分的 15%作为业绩报酬，以现金支付；业绩报酬计算方式：

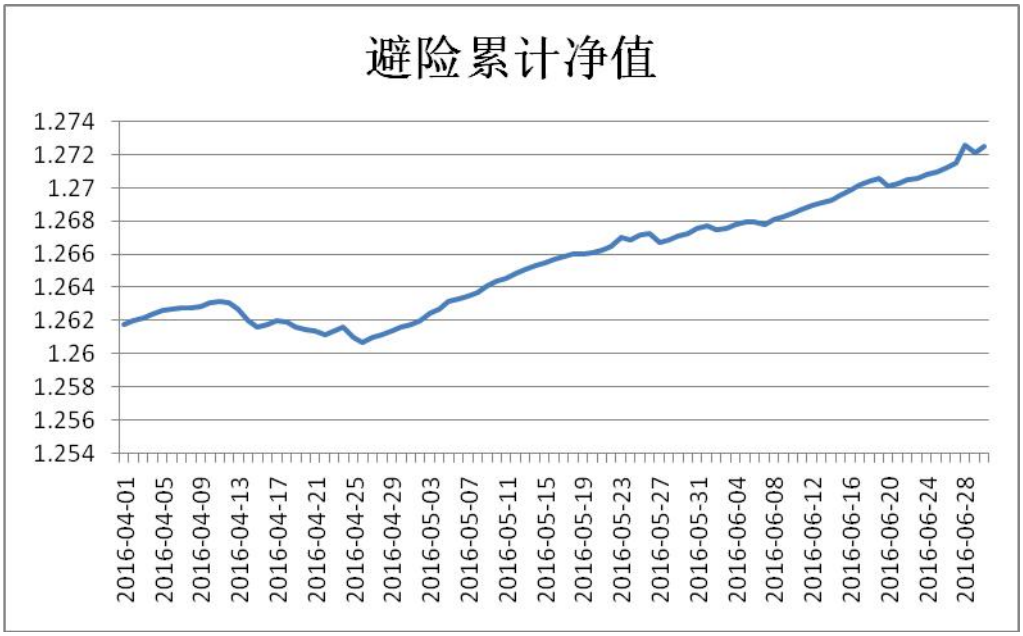
年收益率	计提比例	业绩报酬计算公式
R＜5%	0	
R≥5%	15%	业绩报酬$Y = A \times (R - 5\%) \times 15\% \times \frac{D}{365}$

Y= 业绩报酬；

A= 委托人在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的资产净值总额。

（三）集合计划累计净值历史走势图（单位：元）

旗峰避险增值集合资产管理计划单位累计净值增长图：



三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，集合计划单位净值为 1.0401 元，本报告期净值增长率为 1.06 %，集合计划单位累计净值为 1.2725 元，集

合计划累计净值增长率为 27.25%。

（二）投资主办简介

黄浩东

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 9 月起任旗峰避险增值集合资产管理计划投资经理。

（三）投资主办工作报告

1、投资策略回顾

上半年债券市场有所波动，基础货币投放更多在维护短期流动性，除了一季末的MPA突然袭击导致市场出现流动性紧张外，其他时间资金面均较为宽松。但年初至今央行只降准一次，这也代表了监管的态度，宁愿大量市场操作，也不愿意推高市场的杠杆。紧平衡将是今年全年的流动性节奏。房地产一季度复苏是支撑经济的主要因素，目前整体去化情况良好。利率债长端一季度出现明显的调整，二季度有所收复。信用债上半年出现了一些回调，但半年末时，信用债已经恢复到了前期高位。

旗峰避险增值本季度组合主要配置于企业债、公司债以及可转债。

2、投资管理展望

下半年，央行紧平衡的策略下，财政发力，通胀预期提升，监管

对杠杆的趋严等因素都将制约市场走势。信用债信用风险下半年应该不会集中爆发，但个别信用事件无法避免。监管政策如果出现偏严，例如大规模降低杠杆，那么信用债流动性将会出现一定程度的风险，严重情况下会出现爆仓的踩踏事件。短期看城投债依然是市场最后的信仰，但新的城投债需要更多关注区域经济情况。产业债则分化严重，存在不少不确定性。

展望下季度，旗峰避险配置将偏向于企业债、公司债以及可转债。

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（2016 年 6 月 30 日）

单位：人民币元

项目	2016 年 6 月 30 日	年初余额
资　产：		
银行存款	388,913.93	3,632,525.42
结算备付金	1,570,110.74	1,939,375.18
存出保证金	1,809.88	14,798.34
交易性金融资产	265,234,420.69	280,918,637.12
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	265,234,420.69	280,918,637.12
基金投资	0.00	0.00
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	0.00
应收证券清算款	394,944.43	15,990,000.14
应收利息	9,372,444.66	10,691,582.59
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:	276,962,644.33	313,186,918.79
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	35,999,618.00	45,999,540.00
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	161,013.10	178,927.94
应付托管费	40,253.29	44,731.97
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	6,977.95	13,516.04
应交税费	0.00	0.00
应付利息	2,403.15	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	2,486.12	5,000.00
负债合计	36,212,751.61	46,241,715.95
所有者权益:		
实收基金	231,461,161.80	239,724,489.10
未分配利润	9,288,730.92	27,220,713.74
所有者权益合计	240,749,892.72	266,945,202.84
负债和所有者权益合计	276,962,644.33	313,186,918.79

2、集合计划利润表(2016 年 4 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日)

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	3,473,996.76	8,127,338.77
1、利息收入	5,280,581.20	10,534,920.52
其中：存款利息收入	14,806.57	36,067.74
债券利息收入	5,265,774.63	10,498,852.78
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	0.00	0.00
2、投资收益	-57,691.12	-45,458.57
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-57,691.12	-45,458.57
基金投资收益	0.00	0.00
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	0.00	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	-1,748,893.32	-2,362,123.18
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	863,546.64	1,785,544.49
1、管理人报酬	510,908.53	1,035,514.86
2、托管费	127,727.19	258,878.76
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	14,847.94	38,723.80
5、利息支出	196,705.37	425,560.66
其中：卖出回购金融资产支出	196,705.37	425,560.66

6、其他费用	13,357.61	26,866.41
三、利润总和	2,610,450.12	6,341,794.28

（二）集合计划投资组合报告（2016 年 6 月 30 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	1,960,834.55	0.71%
债券投资	265,234,420.69	95.76%
证券投资基金	0.00	0.00%
其他资产	9,767,389.09	3.53%
资产总值	276,962,644.33	100.00%

注：其他资产包括：买入返售金融资产、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证券明细

序号	证券名称	证券代码	数量（份/张）	期末市值（人民币元）	市值占集合计划资产净值比例
1	15 山煤 PPN001	31570002	450,000	43,636,500.00	18.1252%
2	14 龙翔 01	125491	300,000	30,000,000.00	12.4611%
3	15 乐视 01	118337	300,000	29,998,795.89	12.4606%
4	15 华容债	125803	250,000	24,996,800.00	10.3829%
5	14 龙翔 02	125506	200,000	20,000,000.00	8.3074%

6	13 华鑫 01	125270	150,000	14,998,350.00	6.2298%
7	15 天风次	125762	140,000	14,000,420.00	5.8153%
8	15 虞尚湖	125771	120,000	12,000,000.00	4.9844%
9	15 兖城投 MTN001	101573019	100,000	10,214,000.00	4.2426%
10	11 唐新 01	122106	100,000	10,100,000.00	4.1952%
11	12 招商 01	122232	80,080	8,218,610.40	3.4138%
12	14 槐海 02	125404	80,000	8,000,000.00	3.3230%
13	PR 咸荣盛	124303	80,050	6,670,566.50	2.7707%
14	PR 日照债	124301	80,060	6,604,950.00	2.7435%
15	14 航空城	125382	60,000	6,000,000.00	2.4922%
16	13 武续债	124999	31,070	3,502,831.80	1.4550%
17	15 石化 01	136039	30,000	3,045,000.00	1.2648%
18	13 中企债	122330	28,010	2,816,405.50	1.1698%
19	12 长安债	112079	26,190	2,673,999.00	1.1107%
20	13 陕有色	124173	21,000	2,148,300.00	0.8923%
21	电气转债	113008	19,460	2,103,042.20	0.8735%
22	航信转债	110031	16,680	1,839,470.40	0.7641%
23	10 凯迪债	122890	7,000	708,400.00	0.2942%
24	11 一重债	122114	5,000	491,800.00	0.2043%
25	11 徐工 01	112055	3,880	392,656.00	0.1631%
26	12 石化 01	122149	500	50,725.00	0.0211%
27	11 建发债	122778	200	22,798.00	0.0095%

3、投资组合报告附注

（1）本集合计划本期投资的证券中，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）	9,372,444.66
应收股利	0.00
证券清算款	394,944.43
买入返售金融资产	0.00
其他资产	0.00
合计（人民币元）	9,767,389.09

（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
271,838,829.54	41,743,162.99	82,120,830.73	231,461,161.80

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避险增值集合资产管理计划推广的文件

2、《旗峰避险增值集合资产管理计划说明书》

3、《旗峰避险增值集合资产管理计划资产管理合同》

4、《旗峰避险增值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 24 楼

网址：www.dgzq.com.cn

信息披露电话：0769-22102279

联系人： 李娜

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

2016 年 7 月 15 日