

旗峰 2 号积极配置集合资产管理计划 2016 年第三季度资产管理报告

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 2 号积极配置集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具批准文件（文号：证监许可〔2010〕717 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 10 月 18 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 7 月 1 日—2016 年 9 月 30 日

一、集合计划简介

名称：旗峰 2 号积极配置集合资产管理计划

类型： 混合类产品

管理人： 东莞证券股份有限公司

托管人： 中国工商银行股份有限公司广东省分行

成立日： 2010年08月10日

成立规模： 329,474,467.18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7月1日-2016年9月30日
1	集合计划本期利润	-745,309.58
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-343,212.72
3	单位集合计划净收益	(0.0272)
4	期末集合计划资产净值	11,731,236.67
5	单位集合计划资产净值	0.9294
6	本期集合计划净值增长率	-5.11%
7	集合计划累计净值增长率	-3.52%

（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、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，集合计划单位净值为 0.9294 元，本期净值增长率为-5.11%，集合计划单位累计净值为 0.9648 元，集合计划累计净值增长率为-3.52%。

(二) 投资主办简介

袁军先生

男，1979年生，杭州商学院国际金融专业本科毕业，历任江南证券杭州营业部投资咨询主管、浙江核新软件技术有限公司金融产品研究、杭州第三波投资咨询有限公司私募研究。2009年加入东莞证券清溪营业部，任首席投资顾问。2015年2月任职于东莞证券深圳分公司投资研究岗。擅长通过研究市场行为和宏观政策分析来确定策略，判断行业变化以寻找价值型投资标的。12年证券投资经验，有较强投资逻辑和风控能力。

(三) 投资主办工作报告

1、投资策略回顾

2016 年三季度市场在供给侧改革的策动下，市场出现明显分化。

受益政策推动的供给侧相关概念股，尤其是有色金属、煤炭与地产股的联动带动主板指数整体反弹，但中小板、创业板市场呈现出普遍性的下跌调整。就宏观形势来看，尽管三季度货币政策未见明显收紧，但持续的新增信贷均流入地产领域，使得投融资及实体领域严重缺血。基本面形势不明朗，具备政策及资金倾斜的政府性项目与不具备资金流入的中小企业所产生的分歧令市场表现冷清。

整体来看，三季度市场分化明显，周期蓝筹与地产持续火热，而中小创则表现较弱。在投资逻辑较为模糊的情况下，投资难度较大。因此，在二季度大部分时间里，我们严格控制仓位，尽量控制回撤。进入9月份之后，我们考虑到医药行业的业绩拐点及国家产业政策的释放，对产品持仓配置进行微调，继续增加了医药行业的配置以期于四季度获得较好收益。

2、投资管理展望

四季度，国内市场可以预期的重大事件大致为：房地产紧缩政策、深港通、人民币 SDR 后与美国加息。

目前最为紧要的可能是房地产政策，国庆期间，全国 21 个城市发布了新的楼市调控政策，主要手段为限购限贷，与三年前的限购政策如出一辙。其背景是今年经济增长引擎毫无疑问就是房地产，新经济濒死，旧经济仍盘踞着巨大的利益力量。尤其是最近几个月以来，新增贷款基本上都成为房贷，流入楼市。在这种情况下，高层对地方施压的主要目的并非要遏制楼市，而是意图将资金赶到需要的领域去，尤其是实体领域。另外，考虑到目前民间投资的急剧冷却，经济

结构出现严重的畸形，存在恶性危机的可能性。而在投资领域，楼市、股市、期货和大宗商品是风险资金的主要流向渠道，由于期货的大宗商品具有投资门槛高导致受众较少的特点，楼市和股市实际上成为居民风险资产的两大支柱。此轮房地产政策将进一步收窄楼市投资渠道，挤出部分资金进入别的投资领域。而在实体不兴的背景下，债市与股市吸纳资金的预期较强。尤其是在当前低利率环境下，A股整体估值水平偏低，股市持续冷清低迷。而深港通、MSCI 等都存在刚性兑付的预期，楼市限制性政策可能会刺激股市走强。

深港通，深港通的开通目前来看仅仅是时间问题。尤其是9月30日，证监会正式发布实施内地与香港股票市场互联互通机制若干规定。规定援用2014年6月沪港通的原则和市场主体权利义务和职责等大部分内容。此外，证监会表示QFII和RQFII机构希望进一步提高资产配置灵活性，为了增加投资运作便利，引入更多长期资金，今后证监会原则上不对QFII和RQFII的投资比重作出限制，由其自主决定。同日，深交所正式发布了与深港通相关的八大业务规则，包括《深港通业务实施办法》、《港股通投资者适当性管理指引》、《港股通交易风险揭示书必备条款》、《港股通委托协议必备条款》、《关于深港通业务中上市公司信息披露及相关事项的通知》、《香港结算参与网络投票实施指引》、《股东大会网络投票实施细则》、《交易规则》。着一系列规则的发布，标志着深港通业务规则基本齐备，基础制度已成体系，深港通的开启将有望引入海外增量资金，也可能打通人民币区域流动的渠道，释放国内巨量货币压力，有望提振投资者

情绪。在这点上，我们不妨可以参考 2014 年 6 月沪港通开通后市场的运行情况。

人民币 SDR 与美国加息，10 月 1 日起，人民币正式纳入 SDR，这是人民币国际化道路上极其重要的里程碑，或许成为一带一路政策的强劲辅助。由于长期以来的封闭政策，人民币处于内部通胀贬值，外部升值的地位，极易爆发货币危机，纳入 SDR 有助于实现自由兑换，输出通胀。推动 SDR 计价的投融资能打击美元、欧元、日元为主的全球支付核心币种；人民币纳入 SDR 则是让各个组织在国际支付中不得不考虑对冲人民币的汇率波动，因此必须增加人民币储备。各个国际组织必须增加人民币配置，为了保值增值，也就对人民币资产产生了投资需求，这对中国的各个市场是个长期利好，而各个市场不断对外开放也正是为了对未来的投资承接做准备。短期来说，入 SDR 对市场只是信心的提振，没有直接联系，但长期来说，则是为市场引入了长期水源。而由于存在着对美元、日元地位的威胁，汇率波动可能会比较大。由其是美联储一再推迟加息日期，12 月极有可能实现加息的情况下，短期人民币汇率可能存在较大贬值压力。那么，一旦美国加息，货币向发达经济体流入，投融资市场的压力将不容轻视。在过去的 2、3 季度里，市场闻美国加息则暴跌跳水的情况时而上演，这对四季度来说不得不警惕。

总体来看，四季度 A 股市场依然存在极大的变数，尤其体现在 12 月份。如果从投机的角度来看，四季度前半程或是相对较好的收益期，我们对后半程持谨慎观点。至于投资机会，则可能围绕着保增

长和促转型来看。由于房地产政策转向，前三季度的增长引擎熄火，四季度保增长压力巨大。我们判断政府大力推进 PPP 和深化体制改革会成为政府工作的重点。在 2016 年积累经验的基础上，刺激民间投资和加大财政支出将会倒逼国企改革。此外，今年以来，政府在多个场合强调健康中国，9 月底健康中国与中医药发展高峰论坛上，国家中医药管理局局长王国强表示，以弘扬传播中医药健康文化、大力发展中医药健康服务、加快研发中医药健康产品、探索创新中医药健康服务模式、积极推动中医药健康服务支撑体系建设来发展中医药服务健康中国建设。我们认为，四季度市场若无整体行机会的情况下，医药行业或将成为资金抱团的目标之一。

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 9 月 30 日）

单位：人民币元

项目	2016 年 9 月 30 日	年初余额
资 产：		
银行存款	2,389,181.00	10,290,544.94
结算备付金	146,364.21	548,935.33
存出保证金	35,252.68	101,220.83
交易性金融资产	7,186,656.67	11,397,336.62
其中：股票投资	7,178,736.72	11,389,514.96
债券投资	0.00	0.00

基金投资	7,919.95	7,821.66
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	3,000,030.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	648.68	2,164.24
应收股利	61.23	1,531.31
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	12,758,194.47	22,341,733.27
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	998,898.89	544,227.52
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	7,339.71	13,461.20
应付托管费	12,201.34	4,487.08
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	4,775.02	68,873.81
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	3,742.84	5,000.00
负债合计	1,026,957.80	636,049.61

所有者权益：		
实收基金	12,622,013.45	21,243,936.50
未分配利润	-890,776.78	461,747.16
所有者权益合计	11,731,236.67	21,705,683.66
负债和所有者权益总计	12,758,194.47	22,341,733.27

2、集合计划利润表(2016年7月1日至2016年9月30日)

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	-596,009.78	-1,076,618.99
1、利息收入	13,768.66	55,079.04
其中：存款利息收入	9,125.82	44,294.92
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	4,642.84	10,784.12
2、投资收益	-207,681.58	-700,693.89
其中：股票投资收益	-120,428.43	-654,422.10
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-92,400.00	-92,400.00
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	5,146.85	46,128.21
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	-402,096.86	-431,004.14
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	149,299.80	655,441.31
1、管理人报酬	26,638.54	90,317.87

2、托管费	8,879.50	30,105.98
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	107,425.04	506,628.66
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	6,356.72	28,388.80
三、利润总和	-745,309.58	-1,732,060.30

(二) 集合计划投资组合报告 (2016年9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	2,570,797.89	20.15%
股票投资	7,178,736.72	56.27%
证券投资基金	7,919.95	0.06%
债券投资	0.00	0.00%
其他资产	3,000,739.91	23.52%
资产总值	12,758,194.47	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	电旗股份	832853	462,400	1,951,328.00	16.6336%
2	瑞康医药	002589	40,000	1,316,400.00	11.2213%
3	九强生物	300406	47,000	1,105,910.00	9.4271%
4	金安国纪	002636	40,000	760,000.00	6.4784%
5	千金药业	600479	44,308	701,838.72	5.9826%
6	太安堂	002433	60,000	678,600.00	5.7846%
7	众生药业	002317	50,000	658,500.00	5.6132%
8	鹏华货币 A	160606	7,920	7,919.95	0.0675%
9	常熟银行	601128	1,000	6,160.00	0.0525%

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）	648.68
应收股利	61.23
证券清算款	0.00
买入返售金融资产	3,000,030.00
合计（人民币元）	3,000,739.91

（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
17,411,647.17	949,490.17	5,739,123.89	12,622,013.45

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 2 号积极配置集合资产管理计划推广的文件
- 2、《旗峰 2 号积极配置集合资产管理计划说明书》
- 3、《旗峰 2 号积极配置集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《旗峰 2 号积极配置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10月25日