

旗峰 1 号策略精选集合资产管理计划 2016 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 2017 年 2 月 23 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：2016 年 1 月 1 日—2016 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

单位：人民币元

	主要财务指标	2016年1月1日--2016年12月31日
1	集合计划本期利润	100,126,999.34
2	期末集合计划资产净值	4,006,895,115.64

三、集合计划管理人报告

（一）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、投资经理等职，现任东莞证券深圳分公

司副总经理兼投资经理，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。

高春梅

女，北京大学，硕士，近 7 年信用评级和债券研究工作经验。曾任北京君维诚信用评级有限公司分析师、生命保险资产管理有限公司信用研究员、平安证券资产管理部信用研究员、东莞证券深圳分公司信用研究员、投资经理等职。自 2016 年 4 月起任旗峰 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

1、投资策略回顾

2016 年的债市几经波折，下行速度快，反弹幅度大。年初虽经历了春节前和三四月的调整，但英国意外脱欧引发全球市场动荡，债市一时成为避风港，各国国债相继大幅走低，带动国内收益率曲线全面下行。而由于利率曲线过于平坦，超长期限利率债相对较高的票息收益吸引力凸显，而资产荒也使得大量资金瞄准了这一价值洼地，从而带动了超长期限债的同步下行。另外金融监管日益趋严，去杠杆趋势业已形成，理财新规意见稿的出台更加强化这一预期。新规中提高了理财资金投资权益市场以及非标产品的限制，使得债券成为理财资金首选，进一步释放了配置需求。8 月收益率曲线已全面下移至年内新低，其中 10 年期国债收益率更是突破了 2.7 的低点，最低达到 2.64 的低位。正当市场欢欣鼓舞债牛重启航之时，央行意外重启了 14 天

期逆回购，让市场措手不及。之后不断的收短放长的操作，抬高了资金平均成本，抑制了利率继续下行的空间。而随后经济的边际改善、通胀压力再起，以及特朗普当选加息预期空前加强所引发海外债券抛售潮产生的共振，国内大宗商品的暴涨，货币稳中偏紧，利空密集来袭，债市在年末遭遇狙击，利率债大幅回调，信用债收益率上行幅度明显，不但将前三季度的下行幅度回吐，而且全面高于年初水平。

旗峰 1 号 2016 年主要配置于高等级企业债、公司债以及股票质押业务。旗峰一号于年初调整时及时配置中短久期城投债，并于三季度末主动降杠杆，回避了 11,12 月的大幅调整。

2、投资管理展望

过去两年推动信用利差维持低位的两大因素（违约少和理财配置压力大）都可能发生变化甚至逆转，信用利差和评级间利差都存在扩张压力，经过 16 年底调整，信用债绝对收益率向贷款利率靠近，其中中短期限中高评级产品已经具备底仓配置条件。在控制好利率风险、做好个券排雷的基础上，有望为今年配置打下良好基础。但考虑到理财风险偏好下降和信用债边际需求由表外向表内转移的大趋势，信用债内部仍以中高等级配置为主，对低等级保持谨慎。

展望 2017 年，旗峰 1 号依然以中高等级城投债合股票质押为主要的投向，保证基本的票息收益，同时适度增加杠杆提高产品收益率。

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 12 月 31 日)

单位:人民币元

项目	2016 年 12 月 31 日	年初余额
资 产:		
银行存款	8,480,971.98	97,641,554.39
结算备付金	51,804,705.63	13,299,665.93
存出保证金	44,354.86	105,781.13
交易性金融资产	2,579,809,843.55	1,215,037,112.48
其中: 股票投资	0.00	0.00
债券投资	2,579,809,843.55	1,215,037,112.48
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	1,731,795,841.80	314,162,742.82
应收证券清算款	0.00	2,988,895.83
应收利息	58,442,184.80	31,854,569.07
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	8,052,000.00
其他资产	13,835,670.00	0.00
资产合计	4,444,213,572.62	1,683,142,321.65
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	368,396,961.50	281,997,375.00

应付证券清算款	3,021,549.91	86,084,933.45
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	12,118,787.30	3,174,035.45
应付托管费	1,395,213.79	620,203.39
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	144,730.44	265,434.89
应交税费	0.00	0.00
应付利息	183,333.75	5,879.68
应付利润	44,785,001.16	20,462,431.37
其他负债	7,272,879.13	3,275,919.24
负债合计	437,318,456.98	395,886,212.47
所有者权益：		
实收基金	4,006,895,115.64	1,287,256,109.18
未分配利润	0.00	0.00
所有者权益合计	4,006,895,115.64	1,287,256,109.18
负债和所有者权益总计	4,444,213,572.62	1,683,142,321.65

2、集合计划利润表(2016年1月1日至2016年12月31日)

单位：人民币元

项目	上年累计数	本年累计数
一、收入	63,149,670.72	141,849,391.86
1、利息收入	62,174,086.84	143,326,813.76
其中：存款利息收入	597,743.49	646,900.93
债券利息收入	37,924,617.31	89,700,007.44
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	23,651,726.04	52,979,905.39
2、投资收益	749,076.44	-1,612,764.36
其中：股票投资收益	0.00	0.00

债券投资收益	727,731.13	-1,612,764.36
基金投资收益	-3,866.24	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	25,211.55	0.00
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	226,507.44	135,342.46
二、费用	16,201,927.89	41,722,392.52
1、管理人报酬	10,580,118.19	29,493,649.89
2、托管费	1,523,117.17	3,725,358.98
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,450.00	37.00
5、利息支出	3,947,918.84	8,229,515.78
其中：卖出回购金融资产支出	3,947,918.84	8,229,515.78
6、其他费用	149,323.69	273,830.87
三、利润总和	46,947,742.83	100,126,999.34

(二) 集合计划投资组合报告 (2016 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	60,330,032.47	1.36%
其中：股票投资	0.00	0.00%
债券投资	2,579,809,843.55	58.05%
证券投资基金	0.00	0.00%

其他资产	1,804,073,696.60	40.59%
资产总值	4,444,213,572.62	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	16 高密 01	SF5888	800,000	80,000,043.78	1.9966%
2	16 马花山	145198	700,000	70,000,000.00	1.7470%
3	14 招商债	122374	579,570	62,593,560.00	1.5621%
4	16 江夏城投债	1680249	600,000	59,046,000.00	1.4736%
5	16 汇川债	145106	500,000	50,000,000.00	1.2478%
6	16 常城建 01	SP6139	500,000	50,000,000.00	1.2478%
7	16 化纤债	118566	500,000	50,000,000.00	1.2478%
8	16 济源债	118847	500,000	50,000,000.00	1.2478%
9	16 建旅 01	145258	500,000	50,000,000.00	1.2478%
10	16 鹤山公资债 02	1680481	500,000	49,675,000.00	1.2397%

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）	58,442,184.80
应收股利	0.00
买入返售金融资产	1,731,795,841.80
证券清算款	0.00
其他资产	13,835,670.00
合计（人民币元）	1,804,073,696.60

(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
1,287,256,109.18	6,304,117,154.23	3,584,478,147.77	4,006,895,115.64

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了合同变更，变更的主要内容
包括：托管费率、集合规模上限。

(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24楼

信息披露电话：0769-22119281

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

2017年3月8日