

旗峰 2 号积极配置集合资产管理计划 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 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 2017 年 2 月 24 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 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 1 月 1 日-2016 年 12 月 31 日
1	集合计划本期利润	-2,286,836.90
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,483,165.32
3	单位集合计划净收益	(0.1347)
4	期末集合计划资产净值	9,635,500.78
5	单位集合计划资产净值	0.8748
6	本期集合计划净值增长率	-14.38%
7	集合计划累计净值增长率	-8.98%

（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 12 月 31 日，集合计划单位净值为 0.8748 元，本期净值增长率为-14.38%，集合计划单位累计净值为 0.9102 元，集合计划累计净值增长率为-8.98%。

（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A股市场的主基调是管理层干预以及去杠杆。在管理层大力干预下，全年呈现窄幅震荡走势。2016年1月份，出于谨慎判断，我们提前大幅减仓，成功避开了年初的熔断暴跌。但在12月份，债券泡沫崩溃引发市场大幅下跌。出于对杠杆的进一步挤压，市场分化异常严重的考虑。在成长股与蓝筹股的选择之间，我们选择了成长股，导致12月份产品净值回落明显。

就宏观形势而言，尽管工业增加值等经济数据表现良好，甚至出现了温和复苏迹象。但人民币大幅贬值带来的资产重估压力，使得资本市场风声鹤唳。而管理层对于保险资金频繁举牌的喊话，再次显示出事后处理对市场的伤害属性。而当市场由资产荒迈入到钱荒地时，资金避险需求提升，股票市场恢复低迷。整体来看，我们所期待的成长股行情并没发生。从第三季度的周期蓝筹轮动，到四季度的举牌题材与央企爆炒，成长股始终保持阶梯下跌态势。一边是中小上市公司盈利改善，一边是流动性紧张。除了险资出于购买股权以获得短期收益的投机模式外，市场整体无明确投资逻辑。进入三、四季度后，操作上以减仓为主，降低权益配置，并以场内逆回购、货币基金为主要投资工具。

2、投资管理展望

从去年四季度末的情况来看，债券市场的崩盘，汇率的大幅贬值显示房地产调控影响逐步显露，由杠杆引发的钱荒时代的来临令货币政策中性策略可能出现偏紧迹象。去年二季度以来工业品价格大幅上涨到四季度政策干预，说明短期的补库存周期进入尾声，经济开始出现回落的苗头。12月份国内大力度进行环保清查，环保风暴下大量企业被关闭整改，进一步加大了经济下行的压力。我们预计2017年第一季度，经济层面大概率进入一个回落周期，企业盈利预期也将随之逐步回落。这种回落可能会导致政府性投资增长，对二、季度的看法则会相对乐观些。

资金层面，养老金、MSCI 等长期资金仍受制于时间因素，一季度还难以进入市场。这两批资金也是2017年上半年能够奢求入市的增量来源。房地产调控后的外溢资金，至少在表面情况来看，成为了四季度推动市场上行的动力，目前这部分资金动力减弱。债券去杠杆带来的增量资金一季度入市的可能性较低，不论从资金属性还是风险匹配程度来看，债市资金不大可能进入股市。再加上国内外汇管制加强，这批资金进入保险领域的概率极大。其他短线资金受制于严格监管、控制资产泡沫的要求，也难以大规模入市。同时，人民币贬值和资金回流美国的预期将给市场资金层面带来一定的压力，加上目前IPO和融资不断从市场抽血。另外，货币维持紧平衡，市场无风险收益率居高不下，资金成本不低。资金偏紧、偏贵的背景下，资金大规

模入市可能性较低。一季度预计市场资金层面并不乐观。

估值角度看，市场也没有到足以吸引资金入市的低估值区间。目前市场总体估值仍偏高。四季度险资举牌使得低估值品种的估值优势也有所减弱，加上监管和盈利角度带来市场风险偏好回落。

综合来说，由于市场盈利回落可能性大，资金层面难有改观，无风险收益率高企，市场风险偏好回落，一季度市场难言乐观。

不过，由于国家队的稳定因素存在，加上3月份两会召开，给市场带来改革和维稳预期。美国大选结束后，入驻白宫的时间将于本月见分晓，若摒弃奥巴马的政策，商人作风的特朗普政策也存在对中国经济的利好效应。因此，春季躁动主要的机会应该还是集中在一季度下半段两会前后。投资策略方面，我们仍采取相对保守的做法，权益投资比例控制在20%以内。若二、三季度投资与货币政策出现共振，则考虑适当增加权益类投资比重。从风格来看，我们将偏向于选择二线蓝筹、国企改革题材。

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	1,240,762.47	10,290,544.94
结算备付金	69,973.09	548,935.33
存出保证金	16,377.40	101,220.83
交易性金融资产	4,633,308.10	11,397,336.62
其中：股票投资	4,625,294.00	11,389,514.96
债券投资	0.00	0.00
基金投资	8,014.10	7,821.66
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投	0.00	0.00
资		
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	4,003,468.89	0.00
应收利息	590.56	2,164.24
应收股利	16.04	1,531.31
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	9,964,496.55	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	289,981.39	544,227.52
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	6,248.04	13,461.20
应付托管费	19,076.01	4,487.08
应付销售服务费	0.00	0.00

应付交易费用	8,190.33	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	5,500.00	5,000.00
负债合计	328,995.77	636,049.61
所有者权益：		
实收基金	11,014,941.87	21,243,936.50
未分配利润	-1,379,441.09	461,747.16
所有者权益合计	9,635,500.78	21,705,683.66
负债和所有者权益总计	9,964,496.55	22,341,733.27

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	36,009,400.26	-1,546,472.30
1、利息收入	433,741.93	67,598.20
其中：存款利息收入	148,179.55	48,862.29
债券利息收入	204,010.83	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	81,551.55	18,735.91
2、投资收益	37,835,992.23	-810,398.92
其中：股票投资收益	36,644,575.94	-764,176.09
债券投资收益	94,076.62	0.00
基金投资收益	798,738.10	-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	298,601.57	46,177.17
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	-2,260,333.90	-803,671.58
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	3,686,300.79	740,364.60
1、管理人报酬	584,009.84	110,941.84
2、托管费	153,645.40	36,980.65
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	2,900,650.98	556,128.99
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	47,994.57	36,313.12
三、利润总和	32,323,099.47	-2,286,836.90

(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	1,327,112.96	13.32%
股票投资	4,625,294.00	46.42%
证券投资基金	8,014.10	0.08%
债券投资	0.00	0.00%
其他资产	4,004,075.49	40.18%

资产总值	9,964,496.55	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	461,400	1,827,144.00	18.9626%
2	太安堂	002433	100,000	1,084,000.00	11.2501%
3	九强生物	300406	45,000	989,550.00	10.2698%
4	隆平高科	000998	20,000	428,600.00	4.4481%
5	亿纬锂能	300014	10,000	292,000.00	3.0305%
6	鹏华货币 A	160606	8,014.10	8,014.10	0.0832%
7	中原申购	601375	1,000	4,000.00	0.0415%

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）	590.56
应收股利	16.04
证券清算款	4,003,468.89
买入返售金融资产	0.00
合计（人民币元）	4,004,075.49

(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
21,243,936.50	5,879,813.72	16,108,808.35	11,014,941.87

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，变更的主要内容包
括：产品开放期、退出费用、业绩报酬。

(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 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：0769-22119281

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

2017 年 3 月 17 日