旗峰避险增值集合资产管理计划
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 2017 年 2 月 28 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上海分行

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 1 月 1 日--2016 年 12 月 31 日
1	集合计划本期利润	14,429,722.51
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	15,886,830.50
3	单位集合计划净收益	0.0739
4	期末集合计划资产净值	231,056,197.40
5	单位集合计划资产净值	1.0743
6	本期集合计划净值增长率	5.90%
7	集合计划累计净值增长率	30.67%

（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 12 月 31 日，集合计划单位净值为 1.0743 元，本报告期净值增长率为 5.90%，集合计划单位累计净值为 1.3067 元，集

合计划累计净值增长率为 30.67%。

（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、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 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

2016年一季度，在大宗商品价格暴涨，引发通胀预期，地产销量猛增，基建发力的背景下，债市三月份整体调整。4月份，部分信用债出现违约，信用风险出现蔓延趋势，债市调整加剧。二季度，受大宗商品价格下降影响，CPI下跌至2%以下，5月和6月债市开始回暖。三季度，房地产价格飙升，央行持续释放流动性。三季度市场进入了亢奋期，各种债券收益率急速下行，信用利差及期限利差不断缩窄。四季度,由于三季度经济数据小幅度修复，央行坚持锁短放长货币政策，地产调控政策，国海代持风波，人民币加速贬值，特朗普代表的保守主义上台，美元开启加息周期等等利空因素集中爆发，债券市场出现了近十年内最急速的调整。

全年旗峰避险表现比较稳定，以票息收入为核心，辅以波段操作，争取可转债超额收益的策略相对成功。由于对于杠杆的严格控制，避险在11月和12月的债券大调整中回撤幅度不大。

旗峰避险增值本季度组合主要配置于信用债及可转债。

2、投资管理展望

2016年3季度以来，国内经济数据有所恢复，市场对此依然存在比较大的分歧。在人民币持续贬值压力的背景下，央行利率操作空间被压缩。资金方面，央行去杠杆目标明确，利用资金利率的方式逼迫机构主动降低杠杆。所以明年如果降杠杆没到位，资金利率和货币增量将很难宽松。但如果机构的高杠杆短时间内快速下降，这将会导致整个金融系统的崩溃，所以明年降杠杆的过程将会痛而不死，资金面则紧而不缺。

政策风险依然是资管行业的最大风险，由于银行委外的不确定性和资管交易的合规性，债券市场明年将会迎来一波比较强的流动性压力，未来配置力量将会大幅度减弱。从这个角度来看，信用债市场将会有一波比较大的回调。信用风险在经济不明朗的情况下依然较大，但集中性爆发应该不会存在。信用利差会在17年有所扩大，特别是市场存在比较强的流动性压力情况下。

展望明年，旗峰避险将维持上一年的投资策略，配置将偏向于信用债及可转债。明年主要的超额收益将会来自于可转债，我们将在控制仓位的前提下对可转债积极操作。

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	1,106,968.16	3,632,525.42
结算备付金	1,417,711.54	1,939,375.18
存出保证金	11,991.15	14,798.34
交易性金融资产	223,291,547.15	280,918,637.12
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	223,291,547.15	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	0.00	15,990,000.14
应收利息	8,054,119.26	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	233,882,337.26	313,186,918.79

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	2,399,976.00	45,999,540.00
应付证券清算款	192,527.64	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	174,847.22	178,927.94
应付托管费	43,711.80	44,731.97
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	9,513.03	13,516.04
应交税费	0.00	0.00
应付利息	64.17	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	5,500.00	5,000.00
负债合计	2,826,139.86	46,241,715.95
所有者权益：		
实收基金	215,068,577.53	239,724,489.10
未分配利润	15,987,619.87	27,220,713.74
所有者权益合计	231,056,197.40	266,945,202.84
负债和所有者权益总计	233,882,337.26	313,186,918.79

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	18,160,097.10	17,813,289.72
1、利息收入	14,163,464.36	20,525,544.78

其中：存款利息收入	57,918.70	64,320.46
债券利息收入	14,081,757.14	20,453,426.51
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	23,788.52	7,797.81
2、投资收益	2,662,867.08	-1,255,147.07
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	1,656,876.72	-1,255,147.07
基金投资收益	985,990.36	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	20,000.00	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	1,206,268.89	-1,457,107.99
4、其他收入	127,496.77	0.00
二、费用	2,697,692.46	3,383,567.21
1、管理人报酬	1,311,665.24	2,058,139.88
2、托管费	327,916.35	514,535.08
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	117,258.24	56,790.45
5、利息支出	886,729.33	702,554.69
其中：卖出回购金融资产支出	886,729.33	702,554.69
6、其他费用	54,123.30	51,547.11
三、利润总和	15,462,404.64	14,429,722.51

（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	2,536,670.85	1.08%
债券投资	223,291,547.15	95.48%
证券投资基金	0.00	0.00%
其他资产	8,054,119.26	3.44%
资产总值	233,882,337.26	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	10 凯迪债	122890	333,650	34,295,883.50	14.8431%
2	14 龙翔 01	125491	300,000	30,000,000.00	12.9839%
3	15 乐视 01	118337	300,000	29,998,795.89	12.9833%
4	15 华容债	125803	250,000	24,996,800.00	10.8185%
5	14 龙翔 02	125506	160,000	16,000,000.00	6.9247%
6	13 华鑫 01	125270	150,000	14,998,350.00	6.4912%
7	15 兖城投 MTN001	101573019	100,000	10,053,000.00	4.3509%
8	12 招商 01	122232	80,090	8,249,270.00	3.5702%
9	14 槐海 02	125404	80,000	8,000,000.00	3.4624%
10	PR 咸荣盛	124303	80,050	6,670,566.50	2.8870%

11	PR 日照债	124301	80,060	6,644,980.00	2.8759%
12	14 航空城	125382	60,000	6,000,000.00	2.5968%
13	13 武续债	124999	31,070	3,354,317.20	1.4517%
14	12 石化 01	122149	30,500	3,061,895.00	1.3252%
15	15 石化 01	136039	30,000	2,995,500.00	1.2964%
16	中债暂停	122330	28,010	2,816,405.50	1.2189%
17	航信转债	110031	25,680	2,786,793.60	1.2061%
18	歌尔转债	128009	22,010	2,662,021.46	1.1521%
19	12 长安债	112079	26,200	2,634,514.80	1.1402%
20	电气转债	113008	19,460	2,225,640.20	0.9632%
21	陕色暂停	124173	21,000	2,148,300.00	0.9298%
22	15 广越 01	122465	16,000	1,601,600.00	0.6932%
23	格力转债	110030	8,830	1,004,942.30	0.4349%
24	蓝标转债	123001	640	69,571.20	0.0301%
25	11 建发债	122778	200	22,400.00	0.0097%

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）	8,054,119.26

应收股利	0.00
证券清算款	0.00
买入返售金融资产	0.00
其他资产	0.00
合计（人民币元）	8,054,119.26

（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
239,724,489.10	183,839,817.78	208,495,729.35	215,068,577.53

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）本报告期内集合计划的投资组合策略、投资决策程序未发生改变。

（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：0769-22119281

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