

## 旗峰 2 号积极配置集合资产管理计划 2017 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 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 7 月 13 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：2017 年 4 月 1 日—2017 年 6 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	2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日
1	集合计划本期利润	-483,940.23
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-438,950.98
3	单位集合计划净收益	-0.0036
4	期末集合计划资产净值	123,012,074.52
5	单位集合计划资产净值	1.0053
6	本期集合计划净值增长率	-0.47%
7	集合计划累计净值增长率	-4.46%

### （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2017年6月30日，集合计划单位净值为1.0053元，本期净值增长率为-0.47%，集合计划单位累计净值为0.9554元，集合计划累计净值增长率为-4.46%。

#### (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。14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

2017年第二个季度里，不论是从宏观经济运行结构，还是从管理层政策实施来看，都带来了A股市场近些年来所没有的强烈分化。首先体现在金融去杠杆，美联储进入加息周期，欧美可能会进入缩表周期的背景下，SDR框架下的人民币汇率受冲击概率增大；一行两会全面展开了去杠杆工作，货币成本的提升以及人民币汇率的大幅上涨，直接导致了二季度里股市结构性失真和严重分化，从表面情况来看，以上证50成分股为核心的价值蓝筹强者恒强，其他多数股票皆出现一定调整，二季度呈现出股债双杀特征。

就二季度投资情况来看，由于我们延续一季度投资策略，围绕成长性行业进行了配置，部分债券市场价格下跌以及成长性个股的调整，使旗峰2号单位净值受到一定影响，在这个阶段中净值出现小幅下跌。

#### 2、投资管理展望

对于第三季度，首先考虑的依然是当前的去杠杆进程，其中的重点就是银监会对银行业的摸底排查进程。银行的同业理财是过去两年理财扩张的主力，也是本轮去杠杆的重点。首先看一下总量，现在银行理财30多万亿，去年这个时候26万亿，前年此时18万亿，13年年底14年初的时候只有10万亿出头。看完总量再看一下结构，从机

构的来源看，股份制银行、城商行和中小型银行比例占了大头、越来越多，大行占的比较少。再从它的来源看，居民理财占比一路往下走，同业理财快速上升，从个位数上升到 20%多。从另外一个角度看银行理财，表内和表外，表外占了大多数，表内理财大概只占五分之一左右。因此下一步表外理财将会是监管的重点，银行缩表的过程还会持续。对于资本市场而言，流动性环境短期很难明显改善，从大的宏观背景来看，三季度指数不会存在较大的上涨空间。

但是，抛开货币因素和政策因素来看，第三季度遭遇的事件性因素较为特殊，7.1 香港回归 20 周年，8.1 建军 90 周年以及后面的 19 大，按照市场的历史传统和投资者的习惯性思维模式，第三季度政策有明显的稳需求。目前社保等“国家队”的持仓市值已经突破了 3 万亿，成为市场的定海神针。因此未来阶段行情可能出现反复箱体波动，在 19 大之前可能处在振幅逐渐收窄的过程。

从配置上看，我们倾向的配置主要在两个方向：核心资产、低估成长。纳入 MSCI 表明中国股市将慢慢深入到全球配置中，在政策强监管，限制跨界重组和外延并购的情况下，市场事实上在强调企业的内生增长能力。可以从主要两个角度来看，第一，中国制造业的崛起，制造业寻求全球的竞争力，从规模端和技术端出发，高端装备制造板块可以视为核心资产；第二，国产替代化过程，从品牌化和市占率，即品牌和渠道两个角度来看，中国特有品牌的消费型龙头企业属于核心资产。而对于低估成长，由于目前处于一个大分化的时代，可能有

一些业绩和估值匹配较好的真成长股会走出来，我们认为汽车后市场和零配件的国产化替代，以及人工智能领域会有一些机会。从整体权益配置情况来看，考虑到大盘上升空间有限，个股还会持续分化，三季度我们仍然控制较低持仓水平进行投资。

## 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（2017年6月30日）

单位：人民币元

项目	2017年6月30日	年初余额
资 产：		
银行存款	4,709,234.93	1,240,762.47
结算备付金	936,479.84	69,973.09
存出保证金	19,249.76	16,377.40
交易性金融资产	115,645,118.06	4,633,308.10
其中：股票投资	7,848,200.00	4,625,294.00
债券投资	107,788,774.68	0.00
基金投资	8,143.38	8,014.10
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	4,003,468.89
应收利息	2,960,382.43	590.56
应收股利	22.78	16.04

应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	124,270,487.80	9,964,496.55
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	991,437.94	289,981.39
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	75,486.32	6,248.04
应付托管费	122,621.52	19,076.01
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	66,139.83	8,190.33
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	2,727.67	5,500.00
负债合计	1,258,413.28	328,995.77
所有者权益：		
实收基金	122,367,937.15	11,014,941.87
未分配利润	644,137.37	-1,379,441.09
所有者权益合计	123,012,074.52	9,635,500.78
负债和所有者权益总计	124,270,487.80	9,964,496.55

## 2、集合计划利润表(2017年4月1日至2017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	39,881.09	1,381,799.68
1、利息收入	1,509,968.29	2,061,993.93
其中：存款利息收入	22,795.91	39,038.45
债券利息收入	1,453,111.23	1,916,130.41
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	34,061.15	106,825.07
2、投资收益	-1,425,097.95	-1,563,101.88
其中：股票投资收益	-1,476,794.57	-1,614,861.90
债券投资收益	3,300.00	3,300.00
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	48,396.62	48,460.02
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	-44,989.25	882,907.63
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	523,821.32	680,050.60
1、管理人报酬	219,040.07	310,636.41
2、托管费	73,013.38	103,545.51
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	210,137.13	238,081.64
5、利息支出	12,666.67	12,666.67
其中：卖出回购金融资产支出	12,666.67	12,666.67
6、其他费用	8,964.07	15,120.37
三、利润总和	-483,940.23	701,749.08



## (二) 集合计划投资组合报告 (2017 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	5,664,964.53	4.56%
股票投资	7,848,200.00	6.32%
证券投资基金	8,143.38	0.01%
债券投资	107,788,774.68	86.74%
其他资产	2,960,405.21	2.37%
资产总值	124,270,487.80	100.0%

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	17长经01	127468	200,000	20,000,000.00	16.26%
2	16太湖湾	135019	200,000	19,766,600.00	16.07%
3	14龙翔02	125506	182,000	18,191,424.00	14.79%
4	14淮物流	125403	150,000	14,991,300.00	12.19%
5	17阜宁债	1780015	150,000	14,839,500.00	12.06%
6	16株高01	118496	100,000	9,999,850.68	8.13%
7	16六安02	135836	100,000	10,000,100.00	8.13%

8	古井贡酒	000596	20,000	1,019,000.00	0.83%
9	中新药业	600329	40,000	724,400.00	0.59%
10	亿利达	002686	50,000	684,000.00	0.56%

### 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）	2,960,382.43
应收股利	22.78
证券清算款	0.00
买入返售金融资产	0.00
合计（人民币元）	2,960,405.21

### （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
110,629,066.68	11,738,870.47	0.00	122,367,937.15

## 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](http://www.dgzq.com.cn)

信息披露电话：0769-22119281

联系人：李娜

EMAIL：[zcgl@dgzq.com.cn](mailto: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 7 月 14 日