

## 旗峰 2 号积极配置集合资产管理计划 2017 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 2017 年 10 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 7 月 1 日—2017 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	2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日
1	集合计划本期利润	2,747,822.23
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,848,756.78
3	单位集合计划净收益	0.0148
4	期末集合计划资产净值	128,338,845.23
5	单位集合计划资产净值	1.0275
6	本期集合计划净值增长率	2.21%
7	集合计划累计净值增长率	-2.43%

## （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9月30日，集合计划单位净值为1.0275元，本期净值增长率为2.21%，集合计划单位累计净值为0.9757元，集合计划累计净值增长率为-2.43%。

### （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

在 2017 年的第三季度里，我们看到管理层的监管思路潜移默化的在更正，明紧暗松或者张弛有度的施政措施令市场进入到较好的投资时段。其中，代表着国内优质创新及科技类企业的中小板指数连续三个月上涨，不仅突破了在过去 17 个月里的整理平台，更是逼近了熔断前期位置。尽管流动性依然紧张，但在良好的内外部投资环境、尤其是经济数据持续向好的支持下，场外资金包括北上资金纷纷进场积极投资。从周期蓝筹到电子、计算机等科网主题，热点的有序轮动推动着市场逐渐具备了牛市特征。

就投资情况来看，我们对前期的策略判断做出修正，较大幅度的进行权益投资的增持，并适当降低了部分债券持仓。在投资配置中，以成长性股票为主，周期蓝筹为辅的灵活配置，旗峰 2 号单位净值取得一定幅度的上涨。

#### 2、投资管理展望

9 月 PMI 创 2012 年 5 月以来新高，修正中国经济的悲观预期。本月需求改善强于供给，生产和新订单指数均大幅上行，新出口订单指数上升 0.9 个百分点，反映出海外需求恢复对经济的带动。制造业景气度进一步回升符合我们的判断，供需层面进一步改善推升制造业

领域盈利能力中周期修复，同时 9 月原材料购进价格指数及出厂价格指数进一步上升，上游资源及中游加工行业盈利进一步夯实。微观层面来看，从上游看，9 月发电煤煤耗同比回升，煤炭期现走势分离，工业金属普涨。从中游看，螺纹钢和铁矿石期价下跌，水泥价格连续两月上涨，化工涨跌互现，纸品价格普涨。从下游看，商品房成交跌幅有所扩大，电子景气度犹在，BDI 指数上涨，农产品价格走势较弱。

而在持续了近一年的明为中性、实为紧缩的货币投放背景下，国庆前夕公布的降准政策或将成为打开四季度股票市场向上突破的大门。此次定向降准并非新增项目，只是调整范围，增加脱贫攻坚和“双创”领域，同时，拿掉单户授信超过 500 万以上的小微企业贷款和三农中的非农户贷款、农户消费贷款，聚焦真小微、真普惠。央行的目的，应该是在整体去杠杆背景下，引导资金流向资金面压力相对更为紧张的小微企业、双创领域，真正做到金融支持实体经济。属于宏观政策去虚向实的货币支持，对于引导社会资本的投资取向和信心有激励意义。

根据央行的测算，对普惠金融实施定向降准政策可覆盖全部大中型商业银行、约 90% 的城商行和约 95% 的非县域农商行，部分大商行还可以进阶第二档。考虑实际上第二档达到的难度不低，估计此次定向降准规模接近一次普降，可释放银行流动性 6000 亿元左右。最为关键的是，此次定向降准于 2018 年开始执行，是央行极为少见的“预告式”政策。首次考核使用 2017 年年度数据，预留了三个月的时间，

给尚未达到优惠标准的银行将新增或盘活的信贷资源配置到普惠金融领域，对普惠金融放贷的定向支持效应强，符合央行的政策预期。这种罕见的预降准能明显改善宏观流动性预期，并且为接下来 3 个月里面临的美国缩表影响以及风险控制做足准备，这无疑对市场会构成较强的信心支持。因此，今年四季度流动性层面的担忧将被解除，利率水平走高的趋势面临终结，A 股市场大概率会延续上涨趋势，至于能否打破当前窄幅震荡格局，视十九大结果而定。

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 表明我们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。我们从云南白药、片仔癀、上海家化、伊利股份的表现来看，消费品作为全球资本的配置核心，从品牌化和市占率，即品牌和渠道两个角度来看，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，但是更多的公司可能比较难，没有系统性的风格切换。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，医药医疗板块会有一定机会。

#### 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9月30日)

单位:人民币元

项目	2017年9月30日	年初余额
资 产:		
银行存款	1,849,014.62	1,240,762.47
结算备付金	349,995.68	69,973.09
存出保证金	33,998.71	16,377.40
交易性金融资产	126,663,371.62	4,633,308.10
其中: 股票投资	15,735,984.00	4,625,294.00
债券投资	110,919,194.68	0.00
基金投资	8,192.94	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	4,000,200.00	0.00
应收证券清算款	711,492.87	4,003,468.89
应收利息	3,966,597.99	590.56
应收股利	48.77	16.04
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	137,574,720.26	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	7,998,400.00	0.00
应付证券清算款	888,466.55	289,981.39
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	78,418.16	6,248.04
应付托管费	201,264.65	19,076.01
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	56,251.35	8,190.33
应交税费	0.00	0.00
应付利息	8,960.21	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	4,114.11	5,500.00
负债合计	9,235,875.03	328,995.77
所有者权益：		
实收基金	124,899,716.30	11,014,941.87
未分配利润	3,439,128.93	-1,379,441.09
所有者权益合计	128,338,845.23	9,635,500.78
负债和所有者权益总计	137,574,720.26	9,964,496.55

## 2、集合计划利润表(2017年7月1日至2017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	3,435,540.09	4,817,339.77
1、利息收入	1,980,279.95	4,042,273.88
其中：存款利息收入	6,350.63	45,389.08
债券利息收入	1,973,929.32	3,890,059.73
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	0.00	106,825.07
2、投资收益	556,194.69	-1,006,907.19



其中：股票投资收益	598,532.74	-1,016,329.16
债券投资收益	5,220.00	8,520.00
基金投资收益	-59,000.00	-59,000.00
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	11,441.95	59,901.97
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	899,065.45	1,781,973.08
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	687,717.86	1,367,768.46
1、管理人报酬	235,929.39	546,565.80
2、托管费	78,643.13	182,188.64
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	264,202.09	502,283.73
5、利息支出	98,256.81	110,923.48
其中：卖出回购金融资产支出	98,256.81	110,923.48
6、其他费用	10,686.44	25,806.81
三、利润总和	2,747,822.23	3,449,571.31

## (二) 集合计划投资组合报告 (2017年9月30日)

### 1、资产组合情况

单位：人民币

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	2,233,009.01	1.62%
股票投资	15,735,984.00	11.44%

证券投资基金	8,192.94	0.01%
债券投资	110,919,194.68	80.62%
其他资产	8,678,339.63	6.31%
资产总值	137,574,720.26	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	14 龙翔02	125506	202,000	20,189,824.00	15.73%
2	17 长经01	127468	200,000	20,000,000.00	15.58%
3	16 太湖湾	135019	200,000	19,766,600.00	15.40%
4	17 阜宁债	1780015	150,000	14,968,500.00	11.66%
5	安洁科技	002635	270,000	10,978,200.00	8.55%
6	16 六安02	135836	100,000	10,000,100.00	7.79%
7	16 株高01	118496	100,000	9,999,850.68	7.79%
8	16 桂东01	135219	100,000	9,997,800.00	7.79%
9	14 淮物流	125403	60,000	5,996,520.00	4.67%
10	光迅科技	002281	70,000	1,779,400.00	1.39%

## 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）	3,966,597.99
应收股利	48.77
证券清算款	711,492.87
买入返售金融资产	4,000,200.00
合计（人民币元）	8,678,339.63

### （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
122,367,937.15	2,531,779.15	0.00	124,899,716.30

## 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：0769-22119271

联系人：宋浩瑗

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10月18日