

旗峰 2 号积极配置集合资产管理计划 2018 年第一季度资产管理报告

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 2018 年 4 月 16 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：2018 年 01 月 1 日—2018 年 03 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	2018 年 01 月 1 日-2018 年 03 月 31 日
1	集合计划本期利润	-2,146,450.28
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,461,568.83
3	单位集合计划净收益	-0.1725
4	期末集合计划资产净值	14,066,435.48
5	单位集合计划资产净值	0.9857
6	本期集合计划净值增长率	-1.56%
7	集合计划累计净值增长率	-6.26%

（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 2018 年 03 月 31 日，集合计划单位净值为 0.9857 元，本期净值增长率为 -1.56%，集合计划单位累计净值为 0.9374 元，集合计划累计净值增长率为 -6.26%。

(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。

孙文阳先生

男，证券投资专业硕士，6年证券行业投资经历，拥有丰富的公司财务、行业研究分析、宏观经济研判经验，构建了完整的投资框架，能够结合市场情绪、资金供给精准把握市场大周期大拐点。

（三）投资主办工作报告

1、投资策略回顾

第一季度，A股市场继续展示出结构性分化行情。一方面，贯穿2017年全年行情的上证50板块出现大幅度调整，以地产、白酒、银行、家电板块为代表的白马板块在1月上旬加速上涨，并在1月下旬见顶，下跌趋势一直延续到一季度末。

另一方面，以创业板50为代表的成长股，在经历两年多的持续下跌之后，估值逐渐回落到历史估值中枢附近，部分通信、半导体、软件个股估值已经低于历史平均水平，从中长期来看，投资价值在不断凸显。同时，从IPO供给政策来看，进入2018年以来无论是过会数量还是融资额度都比2017年出现较大幅度的下滑，供给数量的减少，对当前的存量市场迎来休养生息的机会，投资者的风险偏好水平有所回升。另外，随着改革的不断深入，供给侧改革进入了第二个阶段，由最初的淘汰落后产能、抑制过剩产能、优化传统产业结构等方面转向大力发展科技创新、推动科技进步的轨道上，为中小创为代表的通信、科技、传媒、电子以及5G产业链下游的应用提供了上涨机会，整个一季度创业板50指数上涨9.5%，涨幅远超上证指数与沪深300。

回顾整个一季度，在1月初旗峰2号仓位保持在一个高位水平，仓位分配在银行、券商、半导体和部分创业板50板块，虽然从1月下旬市场极速下跌，但产品净值下跌幅度不大，期间最大回撤2.5%，而同期沪深300最大回撤超多15%，进入2月份市场逐渐企稳，但旗峰2号进入产品开放期，2、3月份连续出现客户大额赎回，导致产品投资错过了净值反弹周期。

2、投资管理展望

国内宏观经济开局良好，平稳向高质量发展迈进。2018年经济开局良好，出口高增及投资增速回升带动1-2月经济表现超出市场预期。展望二季度，我们认为经济总体将保持平稳增长，主要支撑源于当前内需韧性较强，外需稳中向好，生产端有望保持平稳，且货币政策延续稳健中性基调，财政政策保持积极取向。压制经济增长势头的因素主要有两点，一是当前国家政策引导经济发展从追求高增长转向追求高质量，预计后续经济结构性改革将继续推进和深化，防风险和严监管政策并进；二是美国掀起贸易战使我国出口前景蒙上阴影，虽然短期内实质影响有限，但对未来我国及全球贸易格局带来了较大的不确定性。

海外宏观经济：持续复苏有支撑。美国：在消费表现良好、外需增强和减税刺激下，预期美国经济增长势头将会持续。在非农就业强劲、失业率水平处于历史低位的背景下，关注薪酬和通胀的上行风险拐点，同时观察“贸易战”风险带来的冲击。欧洲：开年以来欧元区

PMI、消费者信心指数等数据从高位回落，显示其经济扩张势头有所转弱。当前欧洲出口形势良好，领先指数处于较高区间，且欧央行维持宽松的货币政策基调，总体来看未来欧洲经济虽有波折但不改其复苏趋势。日本：日本经济开局良好，制造业景气度高位运行，通胀继续改善，贸易顺差边际减弱。全球主要经济体延续复苏态势，经济仍有支撑，随着贸易摩擦增加，出口增速或有放缓，货币政策延续宽松基调。

A股市场：波动抬升，立足业绩。一季度市场波动抬升，一方面源于前期快速上涨后的估值释放压力，另一方面众多的扰动因素诸如监管政策落地、宏观预期兑现、以及中美贸易冲突的不确定性等，也造成了市场行情的反复。后续市场趋势的走向，或需等待这些风险因素逐渐明朗后才更清晰。高波动市场下，结构性行情呈现出切换更快、交替进行的特征，投资机会的把握仍需立足于业绩增长这一核心逻辑。前期上涨较快而又缺乏基本面支撑的个股或存在回调风险，而一些业绩增长较好的个股调整过后仍有表现机会。行业配置上，中长期看好受益于经济转型升级、代表新时代发展方向的消费升级、科技创新等板块。国家改革开放相关主题也可继续关注。另外，随着白马蓝筹的估值下移，可逐渐增加白马蓝筹的配置

我们认为，由于第一季度将面临春节、上市公司年报、国家年度宏观经济数据以及经济工作会议等事件，所以，第一季度往往会延续前一年未能兑现的热点或者投资逻辑。因此，目前的投资思路依然延

续去年第四季度以来具有国家意志的方面。第一、在经济增速平稳增长的前提下，经济的增长质量大幅提升，特别是消费对经济增长贡献大于投资，占到了 50%以上，消费类个股都会在未来有持续性表现的机会。在国家一致性评价全面展开的背景下，医药行业将具备更为确定性的增长；第二、供给侧改革目前还会稳步推进，去产能已经取得了初步成效，周期性行情盈利大幅提升，而上市公司往往是行业龙头，所以供给侧改革对上市公司盈利比较有利。2018 年周期性行业的盈利能力还会不断的超预期，周期股还会有阶段性的反弹机会。我们相对看好基本金属和化学材料；第三、科技龙头股，经济转型已经取得一定的成效，代表经济转型的一些科技龙头股将会在 2018 年有比价好的表现，5G、国产芯片，这些新兴产业行业的龙头将会继续受到资金的关注；第四、工程机械，是先进制造业板块。先进制造业是我国制造业的转变，将会获得长足的发展，同时先进制造也是受益于一带一路政策的。往往先进制造的公司走出去，在出口方面会有一些的突破，一些龙头公司可能会成为一些国际性的大公司。

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（2018 年 03 月 31 日）

单位：人民币元

项目	2018 年 03 月 31 日	年初余额
----	------------------	------

资 产：		
银行存款	3,889,404.32	479,236.61
结算备付金	2,710,948.94	852,632.59
存出保证金	90,065.11	55,024.75
交易性金融资产	9,497,026.68	118,854,753.37
其中：股票投资	3,488,700.00	19,283,830.00
债券投资	6,000,000.00	99,562,624.68
基金投资	8,326.68	8,298.69
权证投资	0	0
资产支持证券投		
资	0	0
衍生金融工具	0	0
买入返售金融资产	0.00	7,000,070.00
应收证券清算款	0.00	6,825,304.10
应收利息	25,504.54	5,020,945.29
应收股利	75.62	23.96
应收申购款	0	0
其他资产	0	0
资产合计	16,213,025.21	139,087,990.67
负 债：		
短期借款	0	0
交易性金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
卖出回购金融资产款	0.00	7,498,500.00
应付证券清算款	1,905,243.02	6,056,316.57
应付赎回款	0	0
应付管理人报酬	5,800.50	80,325.26
应付托管费	146,969.94	281,678.26

应付销售服务费	0	0
应付交易费用	79,917.83	90,438.88
应交税费	1,802.14	0
应付利息	0.00	17,494.72
应付利润	0	0
其他负债	6,856.30	5,500.00
负债合计	2,146,589.73	14,030,253.69
所有者权益：		
实收基金	14,270,649.62	124,899,716.30
未分配利润	-204,214.14	158,020.68
所有者权益合计	14,066,435.48	125,057,736.98
负债和所有者权益总计	16,213,025.21	139,087,990.67

2、集合计划利润表(2018年1月1日至2018年3月31日)

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	-456,546.50	-456,546.50
1、利息收入	868,516.80	868,516.80
其中：存款利息收入	49,779.85	49,779.85
债券利息收入	762,611.40	762,611.40
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	56,125.55	56,125.55
2、投资收益	-1,640,181.85	-1,640,181.85
其中：股票投资收益	-1,063,541.73	-1,063,541.73
债券投资收益	-568,121.01	-568,121.01
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

投资收益-差价收入增值税抵减	-8,598.76	-8,598.76
股利收益	79.65	79.65
3、公允价值变动收益	315,118.55	315,118.55
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	1,689,903.78	1,689,903.78
1、管理人报酬	1,095,583.59	1,095,583.59
2、托管费	-134,708.32	-134,708.32
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	662,474.05	662,474.05
5、利息支出	52,120.89	52,120.89
其中：卖出回购金融资产支出	52,120.89	52,120.89
6、其他费用	10,656.30	10,656.30
7、增值税金及附加税	3,777.27	3,777.27
三、利润总和	-2,146,450.28	-2,146,450.28

(二) 集合计划投资组合报告 (2018年3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	6,690,418.37	41.26%
股票投资	3,488,700.00	21.52%
基金投资	8,326.68	0.05%
债券投资	6,000,000.00	37.01%
其他资产	25,580.16	0.16%
资产总值	16,213,025.21	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	17 长经 01	127468	60,000.00	6,000,000.00	42.6547%
2	中矿资源	002738	70,000.00	1,956,500.00	13.9090%
3	扬杰科技	300373	30,000.00	879,600.00	6.2532%
4	江化微	603078	10,000.00	652,600.00	4.6394%
5	鹏华货币 A	160606	8,326.68	8,326.68	0.0592%

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）	25,504.54
应收股利	75.62
证券清算款	0.00
买入返售金融资产	0.00
合计（人民币元）	25,580.16

(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
124,899,716.30	0.00	110,629,066.68	14,270,649.62

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

信息披露电话：0769-22119271

联系人：宋浩瑗

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

2018年4月18日