

旗峰 2 号积极配置集合资产管理计划 2018 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 2018 年 7 月 17 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 04 月 1 日—2018 年 06 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	2018 年 04 月 1 日-2018 年 06 月 30 日
1	集合计划本期利润	-65,602.57
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-63,337.21
3	单位集合计划净收益	-0.0043
4	期末集合计划资产净值	14,288,012.98
5	单位集合计划资产净值	0.9796
6	本期集合计划净值增长率	-0.62%
7	集合计划累计净值增长率	-6.82%

（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 \div 集合计划份额

2、单位集合计划净值=集合计划净值 \div 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) \times 分红除权前单位净值/期初单位净值-1] \times 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) \times 100%

三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截至 2018 年 06 月 30 日，集合计划单位净值为 0.9796 元，本期净值增长率为-0.62%，集合计划单位累计净值为 0.9318 元，集合计划累计净值增长率为-6.82%。

(二) 投资主办简介

孙文阳

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

二季度，权益资产整体表现差于债券市场和大宗商品市场。权益市场在进入 5-6 月份后波动明显加大，风格博弈加剧，热点轮动加速。截止至 2018 年 6 月 29 日，二季度上证综指下跌 10.15%，深证成指

下跌 12.80%，中小板指下跌 12.98%，创业板下跌 15.46%。在二季度的表现中，行业表现最好的三个行业分别是食品饮料、休闲服务、医药生物，涨幅分别为 7.78%、2.46%、-2.69%，而跌幅最大的三个行业为通信、综合、电气设备，其跌幅分别为-23.68%、-22.58%、-21.12%。主题投资板块来看，二季度的主题概念板块表现低迷，粤港澳自贸区、食品安全指数以及超级电容指数表现较好，涨跌幅分别为 0.45%、-6.45%以及-6.57%。

操作上，旗峰 2 号 5 月份结束了年初以来的连续大额赎回困境，基于对市场领先的预判，本产品在二季度保持了较低的仓位。配置上，第一以个股精选为主，筛选了部分主营业务良好、业绩稳定、现金流充足、股权质押较低的标的，第二结合市场短期热点，筛选部分回调充足的次新股。同时遵循了“市场只有交易型机会而不存在趋势性机会”的前提逻辑，操作上保持高度的灵活性，坚持“短、平、块”的理念以追求绝对收益为目标，从而避免了净值下滑的风险，收益远超同期沪深 300 的走势。

2、投资管理展望

市场方向变化的契机已经在二季度出现，我们不能忽略决定所有资产价格的两大核心价格因素在二季度出现了显著变化。第一，十年期国债收益率跌破 3.5%，而且仍处下行势头；第二，人民币汇率跌破 6.6，贬值的势头也并没有释放完毕。而变化的原因来自于经济下行和货币政策的调整，央行从 4 月对冲降准到 6 月接近全面的定向

降准, 准备金的调整同样没有结束, 当经济下行压力势头开始加大, 央行的货币政策将不得不聚焦国内 (而这种趋势性宽松的势头现在在市场并没有形成任何共识, 预期仍是复杂而混乱的)。

汇率对于货币政策的变动异常敏感, 从国务院提出定向降准开始, 人民币汇率就快速贬值 (这次汇率调整的速度非常快), 央行对于宽松流动性并不急于表态, 这种情况在 2014 年上半年就出现过, 而现在和 2014 年最大的差别是监管周期正处于相反的方向之中。三季度我们认为可能会看到以下变化: 第一, 经济下行势头开始在数据上有更加明显的体现 (我们在中报中提出经济三周期下行叠加); 第二, 中美利率政策脱钩, 控资本外流和外债风险, 推动利率下行; 第三, 汇率快速调整到位后企稳。

这意味着我们可能已经处于提升 A 股配置非常好的时间窗口。第一, 二季度 A 股市场持续调整之下, A 股市场估值整体处于合理甚至偏低的区间, 企业盈利增长虽略有放缓, 当仍好于 2016 年的增长状况。第二, 无风险利率未来的变化方向有利于资产价格的上行, 我们认为十年期国债收益率可能下行至 3%-3.2% 区间, 而与此同时房地产市场仍将受到非常严厉的政策制约。第三, 汇率调整后意味着人民币资产对于海外投资者来说将更具吸引力。第四, 股票市场的情绪模型显示市场已经处于过冷的状态, 情绪的极度低迷已经压制了市场应有的表现。

A 股在上半年糟糕的表现来自于对于风险的认知和释放，从中美贸易战到信用违约的增加，当然还有政策的干扰使得市场预期相当混乱，当然我们不否认下半年局部的风险暴露仍是存在的，但随着风险的释放和政策的微调（以应对即将开始的贸易战和经济下行压力），我们会发现未来市场的环境变化方向是有利于资产价格表现的，因此我们明确认为 A 股已经进入了提升配置的好时机。

中美货币政策的分化再次得到正式确认。2018 年以来央行实施了三次降准，第三次定向降准的规模达到 7000 亿元，在规模上超出市场的预期。6 月 27 日，央行召开二季度会议，将流动性的表述从上季度的“保持流动性合理稳定”转向“保持流动性合理充裕”，“切实关注货币供给总闸门”转为“管好货币供给总闸门”，明确调整了流动性管理目标。尽管央行依旧表示没有改变稳健中性的货币政策，但是从实质操作和结果上来看，我国货币政策的宽松拐点已经到来，而降准仅仅是一个开始。

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 06 月 30 日）

单位：人民币元

项目	2018 年 06 月 30 日	年初余额
资 产：		

银行存款	1,184,571.07	479,236.61
结算备付金	384,643.79	852,632.59
存出保证金	66,013.14	55,024.75
交易性金融资产	12,682,061.68	118,854,753.37
其中：股票投资	684,415.00	19,283,830.00
债券投资	11,989,320.00	99,562,624.68
基金投资	8,326.68	8,298.69
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	7,000,070.00
应收证券清算款	0.00	6,825,304.10
应收利息	260,748.29	5,020,945.29
应收股利	153.66	23.96
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	14,578,191.63	139,087,990.67
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	7,498,500.00
应付证券清算款	92,375.20	6,056,316.57
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	27,850.59	80,325.26
应付托管费	151,092.59	281,678.26
应付销售服务费	0.00	0.00

应付交易费用	14,386.61	90,438.88
应交税费	1,745.99	0.00
应付利息	0.00	17,494.72
应付利润	0.00	0.00
其他负债	2,727.67	5,500.00
负债合计	290,178.65	14,030,253.69
所有者权益：		
实收基金	14,585,708.40	124,899,716.30
未分配利润	-297,695.42	158,020.68
所有者权益合计	14,288,012.98	125,057,736.98
负债和所有者权益总计	14,578,191.63	139,087,990.67

2、集合计划利润表(2018年4月1日至2018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	90,817.37	-365,729.13
1、利息收入	140,298.16	1,008,814.96
其中：存款利息收入	12,437.40	62,217.25
债券利息收入	76,417.06	839,028.46
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	51,443.70	107,569.25
2、投资收益	-47,215.43	-1,687,397.28
其中：股票投资收益	-203,363.47	-1,266,905.20
债券投资收益	140,720.00	-427,401.01
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	0.00	-8,598.76

股利收益	15,428.04	15,507.69
3、公允价值变动收益	-2,265.36	312,853.19
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	156,419.94	1,846,323.72
1、管理人报酬	61,839.70	1,157,423.29
2、托管费	4,122.65	-130,585.67
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	77,511.12	739,985.17
5、利息支出	0.00	52,120.89
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	52,120.89
6、其他费用	12,671.37	23,327.67
7、增值税金及附加税	275.10	4,052.37
三、利润总和	-65,602.57	-2,212,052.85

(二) 集合计划投资组合报告 (2018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	1,635,228.00	11.22%
股票投资	684,415.00	4.69%
基金投资	8,326.68	0.06%
债券投资	11,989,320.00	82.24%
其他资产	260,901.95	1.79%
资产总值	14,578,191.63	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	16 太湖湾	135019	120,000.00	11,989,320.00	83.9117
2	石基信息	002153	14,000.00	406,000.00	2.8415
3	蓝帆医疗	002382	10,100.00	194,930.00	1.3643
4	汉得信息	300170	5,000.00	81,200.00	0.5683
5	鹏华货币 A	160606	8,326.68	8,326.68	0.0583
6	鲁亿通	300423	100.00	2,285.00	0.0160

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）	260,748.29
应收股利	153.66
证券清算款	0.00
买入返售金融资产	0.00
合计（人民币元）	260,901.95

（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
14,270,649.62	12,053,929.25	11738870.47	14,585,708.40

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7月18日