

旗峰 2 号积极配置集合资产管理计划 2018 年第四季度资产管理报告

重要提示

本报告依据《中华人民共和国合同法》《中华人民共和国证券投资基金法》《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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 2019 年 1 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 10 月 1 日 - 2018 年 12 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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日
1	集合计划本期利润	-40,820.04
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-19,275.54
3	单位集合计划净收益	-0.0016
4	期末集合计划资产净值	11,803,089.05
5	单位集合计划资产净值	0.9792
6	本期集合计划净值增长率	-0.35%
7	集合计划累计净值增长率	-6.85%

（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 = $[\text{期末单位净值} / (\text{分红除权前单位净值} - \text{单位分红金额}) * \text{分红除权前单位净值} / \text{期初单位净值} - 1] * 100\%$

4、集合计划累计净值增长率 = $(\text{单位集合计划资产累计净值} - 1) * 100\%$

三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，集合计划单位净值为 0.9792 元，本期净值增长率为 -0.35%，集合计划单位累计净值为 0.9315 元，集合计划累计净值增长率为 -6.85%。

(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，历任东莞证券深圳分公司权益产品交易员、研究员、投资经理助理等职，擅长宏观经济和上市公司基本面研究，2018 年 1 月 8 日起任旗峰 2 号产品投资主办人。

(三) 投资主办工作报告

1、投资策略回顾

四季度宏观经济未见明显好转，多项宏观指标仍在持续下行，PMI 数据持续 3 个月不断走低，最新公布的 12 月份制造业 PMI 指数环比

较上月下滑 0.6 个百分点至 49.4%，下滑至荣枯线以下，为今年以来最低水平。分项构成中新订单和生产分项指数分别较上期减少 0.7 和 1.1 个百分点，拖累较大，从业人员指数和原材料库存指数均下降 0.3 个百分点，供货商配送时间上浮 0.1 个百分点，而从业人员及原材料库存则分别上涨 0.2 个百分点。不同规模企业的 PMI 全线下滑，大型企业、中型企业、小型企业的 PMI 相比上期分别下降 0.5、0.7、0.6 个百分点，规模差别有所收敛。进口指数和新出口订单指数自 2018 年 5 月份以来持续下滑，12 月进口订单指数大幅下滑 1.2 个百分点，出口订单指数则下滑 0.4 个百分点，分别达到 45.9% 和 46.6%。随着贸易抢跑的结束，全球经济增速放缓，短期进出口形势依然不容乐观。

市场方面，期待已久的反弹最终没有出现，上证指数、深圳成指连续四个季度下跌，全年跌幅分别达到 34%、33%，四季度单季跌幅分别为 11.6%、13%，创下了 2016 年一季度以来的最大单季度跌幅。虽然 10 月份以来来自政策的利好不断出台，政策层面包括一行两会的市场公开表态，稳定金融市场的稳定发展；货币层面从定向降准到超级中期借贷便利，预防流动性危机；市场方面国内主流券商成立股权质押纾困基金，缓解股权质押爆仓风险；税收层面减免个人所得税和降低企业增值税等一系列组合政策。但指数在维持一个月的反弹之后，再次出现下跌，中小板指创下了年内最低点。

从行业表现来看，中信 28 个一级指数全部下跌，最大跌幅前三名分别是综合、电子元器件、传媒，跌幅分别是 41.64%、41.5%、39.3%，

年度排名前三的行业分别是餐饮旅游、银行和石油石化，跌幅分别为 7.78%、11.04%、17.79%。

操作上，旗峰 2 号基于年初对市场的整体判断，维持在较低仓位，将重点放在择时和仓位控制上面，以寻找交易机会为主，持仓周期普遍较短，遵循快进快出的交易原则，将风险控制放在第一位。

配置上，四季度继续降低仓位，战略性地将权益类仓位投资上限设定在 10%，在本报告期内仓位基本维持在 10% 以下。在个股精选方面，从上市公司的基本面着手，坚持自下而上的选股策略，重点选择主营业务良好、业绩稳定、现金流充足和股权质押较低的标的。同时结合对市场的大势判断和阶段性的人气、政策、题材等多方面要素，选择最佳的介入时机，以超高的灵活性，坚持“短、平、快”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

当前经济形势下，逆周期调控力度有望进一步加码。2018 年 12 月份，中国制造业 PMI 为 49.4%，比上月回落 0.6 个百分点，为 2016 年 7 月以来首次跌破荣枯线，并且数据下滑速度较快，预计未来一个阶段财政支出、减税降费、表外融资以及降准等稳增长政策工具的使用力度都有望进一步加大，在这个过程中，社融增速的稳定将是市场经济预期平稳的关键。

人大授权提前下达 2019 年额度，地方债发行有望加速，一季度社融有望改善。12 月 29 日，第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议决定：在 2019 年 3 月全国人民代表大会批准当年地方政府债务限额之前，授权国务院提前下达 2019 年地方政府新增一般债务限额 5800 亿元、新增专项债务限额 8100 亿元，合计 13900 亿元；授权国务院在 2019 年以后年度，在当年新增地方政府债务限额的 60% 以内，提前下达下一年度新增地方政府债务限额（包括一般债务限额和专项债务限额）。授权期限为 2019 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。

中美贸易谈判推进，有望释放积极信号，提振风险偏好。北京时间 12 月 29 日晚，中美元首互通电话，一方面双方进一步确认了阿根廷会晤的重要共识，另外一方面，双方团队积极推进落实工作，协商工作有望取得一定进展。12 月 27 日，中国商务部新闻发言人高峰也表示中美经贸团队始终保持了密切的沟通，1 月份除了继续保持密集的电话磋商以外，双方确实已经做了面对面磋商的具体安排。结合当前各方面因素，我们认为 1 月中美经贸团队的互访面对面磋商可能会释放积极信号。当前中美关系确实具有高度复杂性，一些问题需要从长期视角看待，中美在科技等领域双方也会有各自战略，但中美整体经贸关系依然可以在协商中维持稳定态势。

因此，综合来看，今年出现一波春季行情概率较大。春季行情是 A 股市场一个非常富有特色的特殊行情，其启动往往伴随着多个方面

的因素，主要逻辑来自于三个方面：一方面，年初 1-2 月份实体经济处于淡季，高频数据缺失，对于内需的验证需要等待 3 月份春季开工，对于外需的验证则需要等到 4 月广交会，其不必担心宏观层面的利空。第二，流动性的边际宽松，伴随季末时点结束，流动性呈现季节性宽松，同时一季度是商业银行信贷投放的高峰，特别是 1 月份的天量信贷投放，往往会奠定其全年信贷政策的基调，具有一定的信号意义。第三，伴随着年度新的政策提出与推进，也会逐步推升市场风险偏好，推动相关政策主题结构性行情。投资者可以在这一轮调整过程中积极布局春季行情，核心的驱动力在于流动性和风险偏好的边际变化。

（四）风险管理与内部控制

本集合计划运作过程中面临的风险主要包括：市场风险、信用风险、管理风险、流动性风险等。针对上述风险，管理人制定了一系列严密有效的风险控制制度，并建立了由风险管理执行委员会、资产管理投资决策委员会、风险管理部、合规管理部、稽核监察部及深圳分公司组成的资产管理业务风险管理体系。建立和完善对风险的事前防范、事中控制、事后稽查和监察的风险管理机制，各单位在风险管理各环节进行合理分工合作。

在本报告期内，本集合计划管理人对本集合计划的管理始终都能按照公司相关制度和集合资产管理计划合同、说明书的要求执行。本集合计划的投资决策、投资交易流程、投资权限等各方面均符合公司

制度的要求。本集合计划持有的证券和金融资产符合资产管理合同要求；相关的信息披露和财富数据皆真实、准确、完整。

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12月31日）

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	年初余额
资 产：		
银行存款	4,975,146.08	479,236.61
结算备付金	38,734.72	852,632.59
存出保证金	12,718.03	55,024.75
交易性金融资产	6,651,223.12	118,854,753.37
其中：股票投资	648,000.00	19,283,830.00
债券投资	5,994,660.00	99,562,624.68
基金投资	8,563.12	8,298.69
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资		
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	355,010.58	5,020,945.29
应收股利	32.71	23.96
应收申购款	0.00	0.00

其他资产	0.00	0.00
资产合计	12,032,865.24	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	0.00	6,056,316.57
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	59,825.64	80,325.26
应付托管费	157,461.37	281,678.26
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	5,759.05	90,438.88
应交税费	1,230.13	0.00
应付利息	0.00	17,494.72
应付利润	0.00	0.00
其他负债	5,500.00	5,500.00
负债合计	229,776.19	14,030,253.69
所有者权益:		
实收基金	12,053,929.25	124,899,716.30
未分配利润	-250,840.20	158,020.68
所有者权益合计	11,803,089.05	125,057,736.98
负债和所有者权益总计	12,032,865.24	139,087,990.67

2、集合计划利润表(2018年10月1日至2018年12月31日)

单位: 人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	52,066.06	-145,388.29

1、利息收入	120,248.71	1,280,784.27
其中：存款利息收入	8,538.75	79,694.01
债券利息收入	108,652.77	1,088,221.22
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	3,057.19	112,869.04
2、投资收益	-46,638.15	-1,688,381.75
其中：股票投资收益	-46,690.65	-1,279,345.16
债券投资收益	0.00	-416,061.01
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	52.50	15,623.18
3、公允价值变动收益	-21,544.50	262,209.19
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	92,886.10	2,073,615.79
1、管理人报酬	44,700.62	1,252,954.38
2、托管费	2,980.06	-124,216.89
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	33,928.38	842,907.94
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	10,885.89	44,900.00
7、增值税金及附加税	391.15	4,949.47
三、利润总和	-40,820.04	-2,219,004.08

（二）集合计划投资组合报告（2018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	5,026,598.83	41.77%
股票投资	648,000.00	5.39%
基金投资	8,563.12	0.07%
债券投资	5,994,660.00	49.82%
其他资产	355,043.29	2.95%
资产总值	12,032,865.24	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	60,000.00	5,994,660.00	50.7889
2	美亚光电	002690	20,000.00	425,600.00	3.6058
3	长江通信	600345	10,000.00	222,400.00	1.8843
4	鹏华货币 A	160606	8,563.12	8,563.12	0.0725

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)	355,010.58
应收股利	32.71
证券清算款	0.00
买入返售金融资产	0.00
合计(人民币元)	355,043.29

(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
12,053,929.25	0.00	0.00	12,053,929.25

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。

(四) 本报告期内本集合计划的投资经理未发生改变。

(五) 本报告期内本集合计划未发生重大关联交易。

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 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

2019 年 1 月 18 日