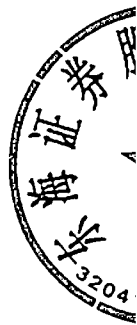


# 东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划 2020年第一季度资产管理报告

报告期：2020年1月1日-2020年3月31日

管理人：东海证券股份有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司上海市分行



## 第一节 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》及其他有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合资产管理计划托管人中国工商银行股份有限公司上海市分行于2020年4月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期由2020年1月1日起，至2020年3月31日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

## 第二节 资产管理计划概况

名称	东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划
代码	A0D097
类型	集合资产管理计划
成立日	2013年04月23日
成立规模	720,337,000.00份
报告期末份额总额	118,146,165.59 份
管理人	东海证券股份有限公司
托管人	中国工商银行股份有限公司上海市分行

### 第三节 管理人履职报告

#### 一、履职情况

东海证券股份有限公司（以下称“本管理人”）依据《东海证券飞龙 2 号-朱雀集合资产管理计划合同》、《东海证券飞龙 2 号-朱雀集合资产管理计划说明书》、《东海证券飞龙 2 号-朱雀集合资产管理计划托管协议》，自 2013 年 4 月 23 日起管理东海证券飞龙 2 号-朱雀集合资产管理计划（以下称“本计划”或“飞龙 2 号”）资产。现根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》及其他有关法规的规定，出具 2020 年第一季度管理人报告。

2020 年第一季度，本管理人在管理本计划资产期间，严格按照合同约定进行投资运作，不存在损害本计划持有人利益的行为。

#### 二、投资主办人简介

席红辉，男，上海财经大学金融学博士。现任东海证券资产管理分公司执行总经理、投资经理，历任长江养老保险战略与产品研发部主管、华安基金创新业务事业部高级经理，华商基金第四投资事业部负责人兼执行投资总监、投资经理。业内较早投身一级半市场、较早推行一二级联动投资策略的投资经理之一，长期价值投资理念的践行者。投资风格稳健，擅长宏观策略研究以及大消费、高端制造等行业产业链研究，深入挖掘低估的白马价值成长股，以长跑取胜。

郑军，男，现任东海证券资产管理分公司基金投资部总监、投资经理；曾任中国交建集团职员、中信建投证券 8 年行业研究员及新三板首席研究员、中信建投证券资本市场部高级副总裁、华商基金投资经理。证券基金从业逾 10 年，多次获评“新财富最佳分析师”、“金牛奖最佳分析师”。

#### 三、投资策略及展望

##### 1、投资回顾

2020 年一季度 A 股总体宽幅震荡。在 2020 年元旦央行即公告全面降准 0.5 个百分点，降准符合市场预期，但时点早于市场预期，以及 12 月制造业 PMI 超

预期至 50.2 且连续两个月处于荣枯线以上，推动市场小幅上行，其中创业板涨幅更是超过 10%，创新成长板块的结构性行情特征明显。但春节前央行缩量实施流动性投放、国内新冠肺炎疫情爆发超预期以及春节期间外围市场持续调整，A 股出现了一波快速杀跌，主要指数都出现了 10-15% 的深度调整。春节之后央行立即向市场大举投放流动性并下调逆回购中标利率、2 月中下旬全国各地疫情总体得到控制、全国各地在严格疫情防控的同时积极推动复工复产、国常会定调确保经济平稳增长与出台针对性的减税降费措施、MLF 利率和 LPR 的下调等，推动市场强劲反弹，主要指数涨幅达到 14-30%；但 3 月上旬随着海外疫情的爆发与快速蔓延、全球市场恐慌情绪爆发并一度触发流动性危机，权益/债券/原油黄金等商品出现了全面暴跌，外资大举流出 A 股，A 股再次深度调整，并创下 2646 的年内低点，直到 3 月中下旬欧美逐渐采取严格的疫情防控措施、G20 峰会召开与声明全球联手防控疫情及向全球经济注入超 5 万亿美元以稳定全球经济、全球主要央行纷纷扩表与向市场大举注入流动性、全球主要经济体纷纷出台大规模经济刺激方案，3 月下旬 A 股市场开始出现了小幅反弹。

2020 年一季度，A 股整体大幅调整，其中上证指数下跌 9.83%，深圳成指下跌 4.49%，沪深 300 下跌 10.02%，中小板指下跌 1.94%，仅创业板指数上涨 4.10%。

2020 年一季度末飞龙 2 号产品净值为 1.2025，下跌 0.98%，跑赢了上证指数、深圳成指、沪深 300 与中小板指，但跑输了创业板指数。总体操作上我们维持中性仓位，仍然坚持“消费+创新成长”的双主线策略，但对持仓结构进行了微调，重点加仓了受益疫情的医药/医疗器械/调味品与乳业等细分行业龙头、新基建的部分龙头品种，另外对疫情冲击需求的消费电子与半导体、可选消费、大金融等板块个股进行了减仓。

## 2、投资展望

2020 年一季度新冠肺炎疫情病毒疫情成为最大的黑天鹅事件，全球市场包括 A 股都出现了大幅调整。站在当前时点，我们对 A 股长期乐观的基本逻辑仍没有发生变化，其核心驱动力在于 A 股在国际权益市场的估值洼地、国内长端利率下降

空间大且下行趋势确立、持续降税减费与更大力度的改革开放、中国持续的产业升级与自主可控推动的国产化替代、引领全球的 5G 加速发展及由此推动的新一轮创新周期等。而 2020 年二季度将是多空交织，不确定性因素较多，总体如下：

(1) A 股配置吸引力突出，下跌空间有限：A、大类资产配置角度，我们的股债性价比模型显示目前万得全 A（剔除金融石化）收益率与 10 年期国债收益率比值为 1.5914（4 月 3 日收盘），再次回归到 1 年最低位，国内 A 股配置的性价比优势突出；B、横向比较，一方面 A 股处于国际估值洼地，另一方面本轮疫情之中国内领先一步复工复产、全球产业链的安全性优势凸显，且这一轮疫情冲击中 A 股的回调幅度大幅低于海外市场，独立行情较为显著，A 股可能成为全球资金的避风港。

(2) 流行性和政策面双暖的利好环境：全球央行包括中国央行在内为应对流动性危机、应对疫情与刺激经济，大概率将推行新一轮的扩表与流动性宽松周期；从政策面上来看，我国明确“积极的财政政策将更加积极有为”，财政赤字率有进一步提升的空间与动力，着力助企业纾困解难（专项再贷款与财政贴息；系列减税降费政策等），加大逆周期调节力度（减税降费、地方债、转移支付），助力经济发展。

(3) 2020 年二季度经济数据有望弱复苏：今年 2 季度全球经济大概率衰退，自 3 月中下旬开始外贸砍单较为普遍，2 季度外需压力可能增大，此外国内的产业链中进口环节亦将受到考验；但稳增长目标之下，1 季度被疫情抑制的部分消费需求有望释放、国内新/老基建加码与刺激内需发力，2 季度国内经济数据有望弱复苏。

(4) 海外疫情仍存较大的不确定性：尽管疫情引发的流动性冲击暂告一段落，但欧美疫情的峰值回落时点有不确定性，而且印度、东南亚、非洲等欠发达地区仍存疫情爆发的风险。此外，疫情将引发二季度全球的经济衰退，不排除触发部分主权国家债务危机的可能性。

总之，对于 2020 年二季度，一方面是流动性和政策面双暖的利好环境，但另一方面疫情冲击下二季度全球较差的经济数据，海外疫情与其对经济冲击程度

仍存较大的不确定性，以及疫情时中美关系的复杂性走向，市场也面临较大的风险与挑战，因此我们预计二季度 A 股总体将宽幅震荡。我们仍将维持“消费+科技”的投资主线，重点关注：（1）受益于本次疫情爆发的原料药/创新药与医药器械龙头；（2）受益刺激内需政策的国内汽车/家电等行业龙头，以及业绩增长确定性较强的白酒/牛奶/调味品等国内消费龙头；（3）“宅经济”下的在线教育/游戏/办公/云计算等行业龙头；（4）估值与成长性匹配性强、自主可控需求空间大、政策重点扶持的 5G 通信、消费电子及半导体、软件、军工等细分行业龙头；（5）全球政策支持、行业景气度向上、国内具有配套优势的新能源汽车产业链龙头等。

# 东海证券飞龙 2 号-朱雀集合资产管理计划 季度托管报告

(报告期间: 2020年1月1日 - 2020年3月31日)

本托管人依据东海证券股份有限公司(管理人)与我行签署的《资产管理合同》(以下简称《管理合同》)履行托管责任,现将本报告期间托管情况报告如下:

一、本托管人在报告期间,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在损害资产委托人利益的行为。

(一)本托管人以诚实守信、审慎尽责的原则履行托管职责,安全保管托管专户内委托资产;非依法律规定、行政法规或管理合同约定,不得擅自动用或处分托管资产;

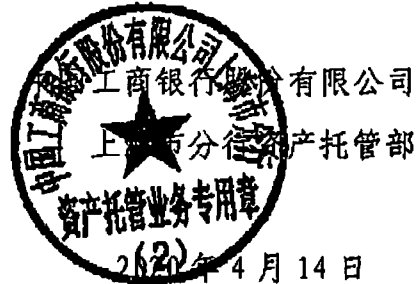
(二)根据管理合同约定,执行管理人划款指令,办理托管专户项下资金往来;

(三)妥善保管与委托资产有关的会计账册、凭证、合同等资料;

(四)根据《管理合同》规定,对资产管理人运用投资组合资产进行投资的行为进行了必要监督;

(五)为投资组合单独设立托管专户,与自有账户以及所托管的其他非本投资组合的托管专户分别保管,实行了严格的分账管理,维护投资组合资产的独立性。

二、本计划托管人复核了管理人的2020年第1季度报告中财务数据,该数据与托管人数据一致。





## 第五节 资产管理计划投资表现

### 一、集合资产管理计划份额变动（单位：份）

期初份额总额	201,658,998.99
红利再投资份额	0
报告期间净申购份额	-83,512,833.40
报告期末份额总额	118,146,165.59

### 二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	4,539,786.58
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	9,393,100.09
期末资产净值	142,068,708.16
期末每份额净值	1.2025
期末每份额累计净值	1.3173

### 三、集合资产管理计划净值表现

截止到2020年3月31日，本计划单位净值为1.2025元，累计净值1.3173元。本报告期内，产品的单位净值增长率为-0.98%，累计净值增长率为-0.90%。

## 第六节 资产管理计划投资组合报告

### 一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占总资产比例
权益类金融产品	116,692,623.03	78.44%
基金投资	0.00	0.00%
固定收益类金融产品	10,532,467.18	7.08%
银行存款及清算备付金合计	20,924,438.17	14.07%
其他资产	615,285.19	0.41%
总资产合计	148,764,813.57	100.00%

注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### 二、期末市值占集合计划资产净值前十名证券明细

序号	代码	名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	101800810.IB	18阳光城MTN002	100,000.00	10,035,000.00	7.0635%
2	000063.SZ	中兴通讯	221,149.00	9,465,177.20	6.6624%
3	000661.SZ	长春高新	15,600.00	8,548,800.00	6.0174%
4	002460.SZ	赣锋锂业	185,150.00	7,452,287.50	5.2456%
5	600380.SH	健康元	579,100.00	6,636,486.00	4.6713%
6	300725.SZ	药石科技	89,300.00	6,474,250.00	4.5571%
7	000977.SZ	浪潮信息	159,100.00	6,169,898.00	4.3429%
8	603127.SH	昭衍新药	80,567.00	5,841,107.50	4.1115%
9	600276.SH	恒瑞医药	57,400.00	5,282,522.00	3.7183%
10	600763.SH	通策医疗	48,600.00	5,238,108.00	3.6870%

### 三、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，也未受到公开谴责、处罚。

## 第七节 资产管理计划运用杠杆情况

本报告期末，本集合计划未运用杠杆。

## 第八节 资产管理计划相关费用情况

### 一、管理费

#### 1、计提基准

管理费的年费率为2.5%，管理费以前一日资产净值为基础，每日应计提的管理费的计算公式为： $H = E \times 2.5\% \div 365$

H 为每日应计提的管理费；

E 为前一日集合资产管理计划资产净值。

#### 2、计提方式

管理人的管理费每日计提，按月支付。

#### 3、支付方式

托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在月初的第5个工作日按照指定的账户路径进行资金支付。

### 二、托管费

#### 1、计提基准

托管费的年费率为0.2%，托管费以前一日资产净值为基础，每日应计提的托管费的计算公式为： $H = E \times 0.2\% \div 365$

H 为每日应计提的托管费；

E 为前一日集合资产管理计划资产净值。

#### 2、计提方式

托管人的托管费每日计提，按月支付。

#### 3、支付方式

托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在月初的第5个工作日按照指定的账户路径进行资金支付。

### 三、业绩报酬

在集合计划分红、委托人退出和集合计划终止时，若实际年化收益率大于或等于业绩比较基准时，管理人提取业绩报酬。业绩报酬分段提取，具体如下表所示：

年化收益率 (R)	计提比例
$R \leq 6\%$	0
$6\% < R \leq 15\%$	20%
$R > 15\%$	25%

## 第九节 集合资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

## 第十节 重大事件揭示

### 一、关联交易情况

(一) 本报告期内,本产品投资于管理人及管理人关联方设立的资产管理产品的情况:无。

(二) 本报告期内,本产品投资于本机构、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券或者承销期内承销的证券的情况:无。

二、本报告期末,本产品管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划的情况:无。

三、自有资金参与情况:本产品自有资金不参与。

四、根据中国证监会2018年11月28日发布的【第39号公告】《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》,本产品目前正在按照操作指引要求进行规范整改,同时按照当前合同约定进行投资运作,后续规范整改进展情况请关注相关公告。

五、其他重要公告:

序号	公告事项	披露日期	披露方式
1	关于东海证券股份有限公司高级管理人员变动的公告	2020-02-05	管理人网站



## 第十一节 信息披露的查阅方式

### 一、备查文件

- 1、《东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划合同》；
- 2、《东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划说明书》；
- 3、报告期内东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划在管理人网站上披露的各项公告；
- 4、中国证监会要求的其他文件。

### 二、查询方式

网址：<http://www.longone.com.cn>

客户服务电话：95531

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东海证券股份有限公司。

