

# 东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划 2020年第二季度资产管理报告

报告期：2020年4月1日-2020年6月30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7月13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4月1日起，至2020年6月30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	83,169,462.19 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年第二季度管理人报告。

2020年第二季度，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。现任东海证券股份有限公司资产管理部副总经理（主持工作），东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划、东海证券东风6号集合资产管理计划投资经理。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。

郑军，男，经济学硕士，现任东海证券股份有限公司资产管理部基金投资部总监、投资经理；历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年二季度A股总体震荡上行。随着4月3日央行定向降准1个百分点与下调超额存款准备金率/4月15日下调MLF利率20个BP、3月社融数据/工业增加值/固定资产投资/社会零售总额等经济数据略超预期、4月17日政治局会

议上在“六稳”的基础上首提“六保”与更大的宏观政策力度对冲疫情影响，推动4月A股震荡上行。进入5月随着两会召开日期的确定与政策面趋暖预期、4月份出口/社融等数据超预期，推动了5月上旬市场上行，但随着15日美国商务部公布拟全面封锁华为购买采用美国技术的芯片、两会上政府工作报告未设定2020年经济增长目标、美国威胁就“港区国安法”做出强力回应，诸多因素拖累5月中下旬市场，5月A股总体宽幅震荡。而6月随着人民币汇率的显著回升、美国就香港国安法的反制力度低于预期、公布的5月社融信贷数据超预期、国常会推动金融机构向实体企业让利1.5万亿、富时罗素指数A股纳入因子由17.5%上调至25%驱动外资增量资金流入、公募基金大规模发行入市等，推动6月A股市场上行。

2020年二季度，A股主要指数悉数强势上行，上证指数、深圳成指、沪深300、中小板指、创业板指数涨幅分别高达8.52%、20.38%、12.96%、23.24%、30.25%。

截至2020年二季度末，本产品净值为1.5554，上涨29.34%，大幅跑赢了上证指数、深圳成指、沪深300与中小板指，但小幅跑输创业板指数。总体操作上我们维持中性偏乐观的仓位，仍然坚持“消费+创新成长”的双主线策略，只是对持仓结构进行了微调，重点是在海外疫情快速蔓延时小幅加仓了部分疫苗行业与游戏行业龙头，以及减持了短期涨幅过快的部分医药大消费龙头。

## 2、投资展望

2020年二季度包括A股在内的全球权益明显反弹，A股的结构性价行情更为突出。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。

展望2020年三季度：

(1) A股的配置吸引力突出：目前A股仍处于国际权益市场估值洼地，在6

月中下旬全球新冠疫情二次爆发之际中国再次短时间内控制住疫情，在全球产业链的安全性优势进一步凸显，国内经济修复速度将继续领先海外，A股有望成为全球资金的避风港。

(2) 三季度市场流行性仍将较为宽裕：尽管二季度市场担忧国内流动性的边际收紧，但6月中下旬的全球疫情的再次爆发、欧美经济复苏基础较为薄弱的约束之下，全球主要央行包括中国央行仍有望保障流动性的合理宽松。而国内机构投资者的大类资产配置上权益比例的继续上升、北上资金的持续流入、2020年上半年A股的赚钱效应之下个人投资者增量资金流入等预期之下，A股市场流动性仍将较为充裕。

(3) 2020年三季度经济复苏趋势有望持续：刚公布的中国6月PMI指数超预期且持续3个月上升，尤其是出口新订单指数超预期上行。进入3季度，尽管海外疫情二次爆发之下中国出口可能承压，但国内前期被疫情抑制的消费需求包括汽车、餐饮旅游、通讯等可选消费有望回补；近期地方政府专项债、特别国债等陆续发行到位后，传统基建与新基建将成为带动固定资产投资回升的最主要动力；房地产开发企业土地购置面积降幅收窄与多城市房价持续上行，三季度房地产投资增速有望回升，三季度国内经济仍有望持续弱复苏。

(4) 政策面仍较为友好：疫情二次冲击之下国内经济复苏基础较为薄弱，国内政策面上仍将继续围绕大规模降税减费、改革（区域改革—海南免税岛、国企改革、资本市场改革等）、金融企业让利实体经济（降低融资成本等），而在资本市场层面，其稳定运行、改革（创业板注册制等）的稳步推进将助力国内的产业结构升级与经济发展。

总之，对于2020年三季度，A股有望迎来“流动性较为充裕、经济弱复苏、政策面友好”的较好配置窗口期，主要风险点在海外疫情二次蔓延进而拖累经济复苏进程的风险、美国大选临近可能加剧国际摩擦（如中美、欧美贸易摩擦反复），预期A股有望震荡上行。在配置思路上，我们继续维持“消费+科技”的投资主线基础上，重点关注：（1）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；（2）

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；  
（3）受益于经济复苏预期的低估值蓝筹股，包括券商/银行/地产/周期龙头；（4）“宅经济”下的在线教育/游戏/办公/云计算等行业龙头；（5）受益于本次疫情爆发的原料药/创新药与医药器械龙头；（6）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/乳业/调味品等国内消费龙头。

# 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4月1日 - 2020年6月30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2季度报告中财务数据,该数据与托管人数据一致。



2020年7月13日



## 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	118,146,165.59
红利再投资份额	0
报告期内净申购份额	-34,976,703.40
报告期末份额总额	83,169,462.19

### 二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	35,596,970.34
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,980,949.69
期末资产净值	129,358,894.91
期末每份额净值	1.5554
期末每份额累计净值	1.6702

### 三、集合资产管理计划净值表现

截止到2020年6月30日，本计划单位净值为1.5554元，累计净值1.6702元。本报告期内，产品的单位净值增长率为29.35%。

## 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	111,675,620.41	83.85%
基金投资	0.00	0.00%
固定收益类金融产品	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	20,075,963.36	15.07%
其他资产	1,426,776.65	1.07%
总资产合计	133,178,360.42	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	002460.SZ	赣锋锂业	177,550.00	9,511,353.50	7.3527%
2	000661.SZ	长春高新	20,900.00	9,097,770.00	7.0330%
3	000063.SZ	中兴通讯	221,149.00	8,874,709.37	6.8605%
4	300725.SZ	药石科技	63,800.00	7,927,150.00	6.1280%
5	600380.SH	健康元	476,400.00	7,736,736.00	5.9808%
6	002475.SZ	立讯精密	119,337.00	6,127,954.95	4.7372%
7	300502.SZ	新易盛	91,840.00	5,796,940.80	4.4813%
8	600276.SH	恒瑞医药	61,080.00	5,637,684.00	4.3582%
9	002812.SZ	创新股份	84,700.00	5,573,260.00	4.3084%
10	300142.SZ	沃森生物	102,500.00	5,366,900.00	4.1488%

### 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，本集合计划资产总值与资产净值的比例为 102.95%，其中正回购资金余额为 0。

## 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上海证券资产管理分公司负责人变动的公告	2020-05-12	管理人网站
2	东海证券股份有限公司上海证券资产管理分公司的撤销公告	2020-06-18	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。

