

东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划 2020年第三季度资产管理报告

报告期：2020年7月1日-2020年9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10月16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7月1日起，至2020年9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	62,901,723.28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年第三季度管理人报告。

2020年第三季度，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年三季度A股继续震荡上行。随着6月30日公布的PMI超预期上行与出口订单指数的大幅回升，国内经济持续复苏预期升温，外资亦持续大规模流入，7月上旬市场迎来了一波快牛行情，上证指数创下了3458点的年内高点。但随

着银保监会“严禁银行保险机构违规参与场外配置及严查乱加杠杆和投机炒作行为”、美国新冠疫情新增确诊数据创新高、银行净回笼资金引起流动性边际收紧的担忧、美对抖音的禁令也触发市场对中美对抗的担忧，诸多因素导致了 7 月中下旬市场的持续调整。但 7 月底的中国 PMI 数据继续超预期上行与国内国际双循环战略的提出、以及资管新规过渡期延长至 2021 年底、疫情飙升下全球主要经济体继续大力刺激经济与量化宽松政策预期，共同推动了 8 月中上旬市场的震荡上行；但 8 月下旬中美贸易协议评估会议延迟/美将华为 38 家子公司纳入实体名单/美商务部宣布微信和 TikTok 禁令、8 月美联储会议纪要称下半年的经济复苏或不及预期、监管层与官媒表态坚决遏制创业板炒小炒差歪风、法国等新冠疫情新增确诊数据再创新高之下全球疫情二次爆发担忧升温，市场持续震荡下行至三季度末。

2020 年三季度，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 7.82%、7.63%、10.17%、8.19%、5.60%。但市场风格有所调整，上半年强势的医药大消费板块出现了明显调整，而受益于经济复苏的顺周期板块出现了明显的补涨行情

截至 2020 年三季度末，本产品净值为 1.5512，下跌 0.27%，跑输了主要指数，核心原因是三季度本产品重仓持有的医药大消费板块出现了大幅调整。三季度的总体操作上我们维持中性仓位，仍然坚持“医药大消费+创新成长”的双主线策略，对持仓结构进行了微调，基于经济复苏预期加仓了部分顺周期板块龙头，少量减仓了短期涨幅较大的部分医药大消费与创新成长龙头。

2、投资展望

站在当前时点，我们对 A 股长期乐观的基本逻辑未发生根本变化，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 年四季度的市场，我们持谨慎乐观的态度，主要原因是四季度国内经济复苏趋势有望持续，其中汽车/旅游等内需与外需有望共振恢复，以及基

建与地产投资的稳定增长将成为主要驱动力；预计四季度国内经济修复速度仍将大幅领先海外，2020年中国将是全球主要经济体之中唯一保持正增长的，全球疫情二次爆发冲击之下中国在全球产业链的安全性优势进一步凸显，A股有望继续成为全球资金的避风港；另一方面A股整体估值并未出现泡沫化，相比美、欧等全球主要市场仍处于估值洼地；此外，四季度流动性和政策面环境来说仍将较为友好。全球疫情二次爆发冲击与国内外经济复苏基础较为薄弱、人民币大幅升值、国内CPI重回“1时代”等是国内流动性合理充裕的坚实基础，而即将出台的十四五规划和2035远景规划、以及提升上市公司质量/资本市场基础制度改革等，总体上有利于市场风险偏好的提升。但同时也需重点关注美国大选临近时中美博弈复杂化、全球新冠疫情二次爆发/疫苗研发的不确定性等风险对市场的阶段性冲击。

总之，对于2020年四季度，A股有望继续面临“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，但美国大选与政策的较大不确定性、全球新冠疫情二次爆发风险等可能加大市场的波动，预期A股有望宽幅波动、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，加入顺周期板块的低估值绩优龙头。重点关注板块包括：（1）滞涨、低估值的绩优蓝筹板块；（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）受益于本次疫情爆发的疫苗/原料药/创新药与医药器械龙头；（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）受益刺激内需政策的国内汽车/白酒/家电/乳业等国内消费龙头。

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7月1日 - 2020年9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3季度报告中财务数据,该数据与托管人数据一致。



2020年10月16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	83,169,462.19
红利再投资份额	0
报告期间净申购份额	-20,267,738.91
报告期末份额总额	62,901,723.28

二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	1,577,898.98
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	24,693,322.60
期末资产净值	97,575,837.85
期末每份额净值	1.5512
期末每份额累计净值	1.6660

三、集合资产管理计划净值表现

截止到2020年9月30日，本计划单位净值为1.5512元，累计净值1.6660元。本报告期内，产品的单位净值增长率为-0.27%。

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	71,166,180.40	72.52%
基金投资	0.00	0.00%
固定收益类金融产品	323,242.75	0.33%
银行存款及清算备付金合计	5,614,858.03	5.72%
其他资产	21,030,209.60	21.43%
总资产合计	98,134,490.78	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	115,650.00	6,267,073.50	6.4228%
2	000063.SZ	中兴通讯	185,149.00	6,128,431.90	6.2807%
3	000661.SZ	长春高新	14,300.00	5,285,852.00	5.4172%
4	600276.SH	恒瑞医药	39,180.00	3,519,147.60	3.6066%
5	600380.SH	健康元	198,400.00	3,378,752.00	3.4627%
6	300122.SZ	智飞生物	22,800.00	3,176,268.00	3.2552%
7	002812.SZ	恩捷股份	34,700.00	3,174,009.00	3.2529%
8	000858.SZ	五粮液	12,900.00	2,850,900.00	2.9217%
9	002180.SZ	纳思达	96,400.00	2,747,400.00	2.8157%
10	300725.SZ	药石科技	22,000.00	2,695,220.00	2.7622%

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100.57%，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合计 60,008.88 份, 占总份额的比例为 0.10%。

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资产管理部 分管领导变动的公告	2020-07-03	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。

