

# 东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划 2020 年度资产管理报告

报告期：2020 年 1 月 1 日-2020 年 12 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2021年1月6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已经审计。

本报告期由2020年1月1日起，至2020年12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	55,187,069.82 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年度管理人报告。

2020年度，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年新型冠状病毒肺炎疫情新冠疫情先后爆发并持续至今，全面冲击和影响了全球经济社会生活，也成为资本市场最大的黑天鹅事件，全球经济普遍出现了断崖式回落；为应对疫情冲击，各国纷纷启动大规模经济刺激计划，并向市

市场大举注入流动性，以及资产购买计划，全年全球资本市场总体上宽幅波动、震荡向上；而20年3-4月份国内率先控制住疫情，提出双循环战略，大举承接全球产业链转移的同时多举措促进内需，出口、内需成为2020年国内经济疫情后强力复苏的双引擎，中国因此成为去年主要经济体中唯一保持正增长的国家，映射到资本市场上则是A股市场表现也明显领先，全年上证指数、深圳成指、创业板指数涨幅高达13.87%、38.73%、64.96%。此外，疫情也加速了国内无论是传统经济还是新领域的市场份额向龙头集中的进程，资本市场也出现了“以大为美、强者恒强”的结构化行情，尤其是20年四季度、21年年初“二八行情”现象更为显著。

2020年年末飞龙2号产品净值为1.7699，上涨45.74%，领先于业绩比较基准，主要是一方面基于对全年市场震荡上行的前瞻判断，总体上保持了中性偏乐观的仓位配置，另一方面是“科技+消费”的配置策略，重点布局质地优异的行业龙头，在上半年疫情反复冲击时重点配置了医药、食品饮料等板块，而在疫情得以控制之后重点布局了行业景气度快速回升的新能源汽车与光伏、半导体与消费电子、大金融与石化等板块，较好地把握住了市场节奏变化。

## 2、投资展望

步入2021年，资本市场风云突变；截至3月上旬A股市场行情犹如过山车，尤其是机构重仓持有的成长、消费、周期等各行业龙头，股价大涨之后出现了短期内的大幅回调，“机构抱团”出现松动，市场分歧加大。

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、长周期内国内长端利率下降空间大、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。

从中短期视角来看，市场多空交织，投资难度相比2020年大幅增加。从经济基本面视角，随着美欧新冠疫苗的规模化接种与疫情确诊病例高位快速回落、继续实施大规模经济刺激计划，美欧等国经济有望迎来复苏，但同时也可能带来部分产业链向海外回流；而且基于2020年1-2季度的低基数效应，2021年国内

宏观经济增速可能前高后低；此外，1-2 月份国际原油化工、基本金属等资源品价格大幅上涨，通胀压力大幅增加；从流动性视角来看，宏观流动性可能边际收紧，市场整体估值将被压制，投资收益将更多来自于优质公司的业绩增长。

不过，我们对 21 年 A 股市场并不悲观，一方面是基于监管层对宏观流动性的定位仍是合理充裕，同时股市微观流动性仍然有望保持宽松，北上资金/社保与养老金/保险资金/公募与私募等机构资金有望持续流入（更多的是企业与居民储蓄资金转向权益投资）；另一方面是基于 2021 年中国经济出口、内需向好趋势未变，而新型城镇化建设/乡村振兴与基础设施建设/“两新一重”项目等有望推动基建投资回升，中国经济增速大概率将继续领先其他主要经济体；从估值角度，经过春节之后的一轮快速下跌，不少优质公司估值重回合理区间，横向比较上仍普遍低于美欧市场可比公司；而从政策面来看，双循环、碳达峰与碳中和、结构性减税降费、更大力度的改革开放，以及资本市场基础制度的改革与完善，政策面总体上仍较为友好。

综上，我们预计 2021 年 A 股有望宽幅波动、震荡上行，但会降低对 21 年的投资收益预期。在配置思路更倾向于均衡配置，即维持“消费+科技”的投资主线基础上，适当配置低估值的大金融地产与周期龙头。重点关注板块包括：（1）受益经济复苏预期的低估值绩优蓝筹，包括大金融、地产、石化化工/建材/工程机械等周期板块；（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、光伏、风电等产业链龙头等；（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/化妆品/免税等国内消费龙头。

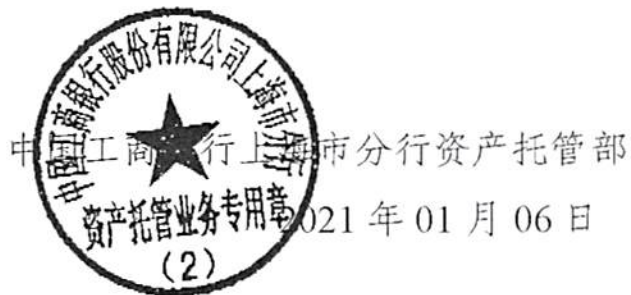
## 托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产管理计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算、份额参与与退出价格计算、以及费用开支等方面进行了认真地复核。

本报告期内，本托管人依法对东海证券股份有限公司编制和披露的东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划2020年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告中账务数据内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

本报告期内，未发现本计划管理人存在损害份额持有人利益的行为。



## 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	-146,471,929.17
报告期末份额总额	55,187,069.82

### 二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	54,344,986.95
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	49,881,777.53
期末资产净值	97,672,901.46
期末每份额净值	1.7699
期末每份额累计净值	1.8847

### 三、集合资产管理计划净值表现

截止到2020年12月31日，本计划单位净值为1.7699元，累计净值1.8847元。本报告期内，产品的单位净值增长率为45.74%。



## 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	78,808,870.89	80.26%
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	6,892,464.23	7.02%
其他资产	12,491,253.57	12.72%
总资产合计	98,192,588.69	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	43,850.00	4,437,620.00	4.5433%
2	000661.SZ	长春高新	9,400.00	4,219,754.00	4.3203%
3	600276.SH	恒瑞医药	36,280.00	4,043,768.80	4.1401%
4	002304.SZ	洋河股份	16,900.00	3,988,231.00	4.0833%
5	002938.SZ	鹏鼎控股	72,600.00	3,606,042.00	3.6920%
6	000858.SZ	五粮液	12,000.00	3,502,200.00	3.5856%
7	601166.SH	兴业银行	158,600.00	3,309,982.00	3.3888%
8	300037.SZ	新宙邦	32,600.00	3,305,640.00	3.3844%
9	002812.SZ	恩捷股份	22,800.00	3,232,584.00	3.3096%
10	002675.SZ	东诚药业	153,280.00	3,051,804.80	3.1245%

### 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100.53%，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高级管理人员变动的公告	2020-02-05	管理人网站
2	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
3	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
4	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
5	关于东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划开放期有关事项的公告	详情见官网	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。

