

东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划 2021年第一季度资产管理报告

报告期：2021年1月1日-2021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2021年4月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2021年1月1日起，至2021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	50,362,236.59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2021年第一季度管理人报告。

2021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

2021年一季度A股出现了倒V型走势。2020年12月、2021年1月国内强劲的宏观经济数据与大量优质上市公司靓丽的年报预增公告，同时全球疫情初步缓解与全球经济共振复苏的预期强化，以及2020年A股的赚钱效应下市场情绪

高涨，公募与私募基金发行火爆，大量资金加速涌入市场，各类核心资产短期快速上涨，并形成正反馈，尽管央媒反复提示市场风险，却未能延缓市场的短期快牛步伐。但春节之后 A 股市场风云突变，一方面国际原油、商品价格大幅走强，通胀担忧升温与美债收益率快速走高，另一方面春节之后中国央行惯性收回流动性，流动性边际收紧担忧再次升温，市场出现了较大幅度的调整，其中估值相对高位的核心资产纷纷重挫，机构抱团瓦解的担忧甚嚣尘上。

2021 年一季度 A 股主要指数悉数震荡下行，上证指数、深圳成指、沪深 300、中小板指、创业板指数涨跌幅分别为-0.90%、-4.78%、-3.13%、-6.86%、-7.0%。市场风格剧烈调整，不仅创新成长板块的新能源汽车、光伏风电、军工等板块，而且医药、食品饮料、免税化妆品等新型消费板块，还有石化化工等周期性板块，纷纷出现重挫，而低估值的钢铁、电力等“碳中和”相关板块表现较好。

截至 2021 年 3 月 31 日，本产品净值为 1.2195，下跌 11.88%，跑输了主要指数，根本原因还是对本次的急跌预计不足，未能第一时间大幅降低股票仓位；此外，尽管 2020 年第四季度我们加大了低估值的金融地产、工程机械、化工等顺周期板块的仓位配置，但本产品持有的新能源汽车、光伏风电、医药、白酒等核心资产的仓位仍然较重，回调幅度较大。2021 年一季度的总体操作上，我们降低了权益仓位至中性偏谨慎的配置比例，将投资策略调整至“医药大消费+创新成长+金融地产大周期”的均衡配置策略，降低了新能源汽车、光伏风电、医药、白酒等核心资产的持仓比例，小幅加仓了低估值的金融地产、工程机械、建材等周期板块龙头。

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，其核心驱动力在于中国经济韧性与增长潜力强于其他主要经济体、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 与新能源加速发展及由此推动的新一轮创新周期、国内长端利率下降空间大且下行趋势确立、A 股在国际权益市场的相对估值优势等。

展望 2021 年第二季度的 A 股市场，多空交织，市场可能宽幅波动、震荡筑底。

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回落、大规模经济刺激计划的推出与实施，美欧等国经济有望迎来较强复苏，但同时也可能带来部分产业链向海外回流；同时，尽管目前国际原油化工、基本金属等资源品价格高位有所回落，通胀预期有所缓解，但压力犹存；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；另外，中美全面竞争、大国博弈复杂化，而且4月欧、日、拉美等第三波疫情爆发的担忧，市场不确定因素较多。我们将保持警惕、严控风险，保持中性偏谨慎的仓位配置，坚持“医药大消费+创新成长+金融地产大周期”的均衡配置策略，重点是择优布局成长与估值性价比较高的细分龙头。重点关注板块包括：（1）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；（2）滞涨、低估值的绩优蓝筹板块；（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2021年1季度报告中财务指标、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。



上海市分行资产托管部

2021年4月

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	55,187,069.82
红利再投资份额	0
报告期内净申购份额	-4,824,833.23
报告期末份额总额	50,362,236.59

二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-7,714,911.89
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	10,594,847.54
期末资产净值	61,417,696.65
期末每份额净值	1.2195
期末每份额累计净值	1.7343

三、集合资产管理计划净值表现

截止到 2021 年 3 月 31 日，本计划单位净值为 1.2195 元，累计净值 1.7343 元。本报告期内，产品的单位净值增长率为-31.10%。

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	40,216,260.39	64.62%
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	4,985,020.35	8.01%
其他资产	17,034,063.94	27.37%
总资产合计	62,235,344.68	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	300144.SZ	宋城演艺	158,000.00	3,387,520.00	5.5155%
2	000661.SZ	长春高新	7,000.00	3,169,110.00	5.1599%
3	002675.SZ	东诚药业	153,280.00	2,921,516.80	4.7568%
4	000002.SZ	万科A	78,600.00	2,358,000.00	3.8393%
5	600276.SH	恒瑞医药	24,480.00	2,254,363.20	3.6705%
6	002460.SZ	赣锋锂业	22,250.00	2,097,285.00	3.4148%
7	601318.SH	中国平安	26,400.00	2,077,680.00	3.3829%
8	600801.SH	华新水泥	78,500.00	1,863,590.00	3.0343%
9	688363.SH	华熙生物	12,078.00	1,862,427.60	3.0324%
10	601658.SH	邮储银行	304,700.00	1,788,589.00	2.9122%

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 101.33%，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

一、收益分配时间和分配方式

1、分红权益登记日、除息日：2021年1月6日。

2、本次收益分配方式为现金分红与红利再投资。若投资人未选择收益分配方式，默认为现金分红方式。

二、收益分配方案

本集合计划在分红权益登记日向委托人每份额分配0.4000元（含管理人应提取的业绩报酬），合计分配21,999,035.00元（含管理人应提取的业绩报酬），具体以实际到账金额为准。

三、收益分配对象

分红权益登记日持有本集合计划的委托人。

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。中国证监会证券基金机构监管部于2021年3月29日出具《关于准予东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划合同变更的回函》(机构部函〔2021〕956号),准予本产品合同变更,并更名为东海证券海睿致远灵活配置混合型集合资产管理计划。后续我公司将启动合同变更程序,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	东海证券飞龙2号-朱雀集合资产管理计划分红公告	2021-01-06	管理人网站
2	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。

