

浙商金惠 3 号集合资产管理计划 2013 年第二季度资产管理报告

计划管理人：浙商证券股份有限公司

计划托管人：中国光大银行股份有限公司

报告期间：2013 年 4 月 1 日—2013 年 6 月 30 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人浙商证券股份有限公司依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

中国证监会对浙商金惠 3 号集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具了批复（证监许可[2010]1598 号）。中国证监会对本集合计划作出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

集合资产管理计划托管人中国光大银行股份有限公司于 2013 年 7 月 11 日对本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报表、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2013 年 4 月 1 日—2013 年 6 月 30 日

一、 集合计划简介

1. 基本资料

集合计划名称：浙商金惠 3 号集合资产管理计划

集合计划类型：非限定性集合资产管理计划

集合计划成立日：2010 年 12 月 1 日

集合计划成立规模：257, 512, 575.10 份

集合计划报告期末计划总规模：103, 655, 201.07 份

集合计划存续期：2010 年 12 月 1 日-2015 年 11 月 30 日

集合计划投资目标：金惠 3 号以证券为主要投资对象。管理人将在有效控制风险和保持投资组合流动性的前期下，力争在本集合计划运作期间，实现集合计划资产的稳定增值。

2. 集合计划管理人

名称：浙商证券股份有限公司

注册地址：浙江省杭州市杭大路 1 号

办公地址：浙江省杭州市杭大路 1 号

法人代表：吴承根

联系人： 翁富国

联系电话：0571-87902553

传真电话：0571-87902581

网 址： www.stocke.com.cn

3. 集合计划托管人

名称：中国光大银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区太平桥大街 25 号、甲 25 号中国光大中心

法定代表人：唐双宁

联系人： 吴国平

联系电话：010-66567609

网址： www.cebbank.com

4. 注册登记机构:

名称: 中国证券登记结算有限责任公司

办公地址: 北京市西城区太平桥大街 17 号

5. 会计师事务所和经办注册会计师

名称: 天健会计师事务所有限公司

办公地址: 浙江省杭州市西溪路 128 号 8 楼

经办注册会计师: 吴懿忻 石浩

联系电话: 0571-88216847

传真: 0571-88216880

二、 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

1. 主要财务指标:

单位: 人民币元

	主要财务指标	2013 年 6 月 30 日
1	期初单位集合计划资产净值	0.9096
2	期末单位集合计划资产净值	0.9435
3	期末单位集合计划累计资产净值	0.9435
4	期末集合计划资产净值	97,796,682.88
5	本期集合计划利润	5,153,747.69
6	期末集合计划未分配利润	-5,858,518.19
7	单位期末集合计划未分配利润	-0.0565
8	本期集合计划净值增长率%	3.73%
9	集合计划累计净值增长率%	-5.65%

2. 财务指标的计算公式

(1) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(2) 期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值 + 单位集合计划累计分红

(3) 单位期末集合计划未分配利润 = 集合计划期末未分配利润 ÷ 期末集合计划份额

(4) 本期集合计划净值增长率 = (分红前一天单位净值 / 期初单位净值) × { 期末单位净值 / (分红前一天单位净值 - 分红金额) } - 1

(5) 集合计划累计净值增长率 = (第一次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) × …… × (最后一次分红后

单位集合计划资产净值增长率+1) -1

3. 收益分配情况

集合计划成立以来，本集合计划收益分配情况：

分配红利日期	每 10 份集合计划分红	备注
-	-	本期未分配收益

4. 开放期

根据本计划说明书和合同约定，本计划开放日为：自成立日起，每满 3 个月的首 5 个工作日。

本报告期内本计划于 2013 年 6 月 3 日进入第十个开放期，开放日为：2013 年 6 月 3 日至 2013 年 6 月 7 日，共 5 个法定交易日。开放期内，投资者可以申购和赎回。

开放期结束后再次封闭。

三、 集合计划管理人报告

1. 业绩表现

截止到 2013 年 6 月 30 日，集合计划单位资产净值为 0.9435 元，本期净值增长率为 3.73%，集合计划单位累计资产净值 0.9435 元，累计净值增长率为-5.65%。

2. 投资主办简介

周良先生，现任浙商证券股份有限公司资产管理总部副总经理，证券从业经验超过 17 年。历任申银万国证券研究所研究员，申银万国证券资产管理总部研究部经理，投资经理，汤森路透集团下属国际基金评级机构理柏(Lipper)中国区研究主管。

陈旻先生，现任浙商证券资产管理总部研究员及投资主办。英国埃克塞特大学硕士学位，金融与投资专业。拥有 8 年证券从业经验。先后于国禾投资、申银万国证券客户资产管理总部任研究员和投资经理职位。擅长 TMT（科技、传媒、通信）等相关上市公司的研究。

3. 投资主办工作报告

今年上半年，主板和创业板出现了截然不同的走势——创业板一路走强，创出新高；主板则呈现出跳水走势，沪深 300 指数上半年累计下跌 12.8%。“价值”与“成

长”出现如此悬殊的差异，即使对于我们这个坚信“转型成长股”的团队来说，面对这样的背离，仍然有些咋舌。

我们常说，资本市场是实体经济的晴雨表。二级市场的结构化特征，对应着的正是“经济转型刻不容缓”这一命题。如果说之前我们对“新一届政府会继续依靠固定资产投资来拉动经济增长”仍然抱有一丝期望的话，从新政府上台后的一系列表态和举措来看，其对“调结构、促转型、控风险”的新三大政策目标，有着高度一致的认识和执行力。这意味着：决策层对经济短期波动的容忍度在提高；符合经济转型、关乎社会民生的一些行业将长期得到政策支持；传统经济增长模式未来既要面临金融层面的“去杠杆”，又要在产业层面面对“去产能”。这或许会使中国经济短期承压，但无疑将大大利好于长期发展，降低资本市场风险溢价。

从股市本身来看，郭树清主席的离任并没有改变资本市场“正本清源”的步伐：除了对上市企业加大监管力度和审查外，同时加大了对问题企业相关保荐机构和责任人的处罚力度。从这点来看，未来上市公司的治理质量有望得到显著改善。

从上述两点来看，十年一轮的新政治周期已经启动，而新政治周期的政策红利远不止提高投资增速那么肤浅。调整经济结构、促进产业升级、提高上市公司治理水平、降低金融风险，这些举措有望从根本上提升中国资本市场的投资价值。特别是在经过了三年的下跌之后，沪深 300 指数目前的市盈率只有 10 倍，这是中国股市历史上最低的，也是当前全球主要市场中最低的水平。因此我们坚信，我们正站在一个新十年大牛市的起点，随着未来经济内生增长动力的增强，社会风险溢价水平的回落，无论是符合经济转型方向的成长股，还是在行业洗牌中胜出的价值龙头，未来都有非常可观的盈利空间。

展望下半年，我们认为宏观经济的短期反复正好提供了一个从容布局的机会。行业选择上，我们会继续坚持“立足选股、锁定成长、聚焦转型”的思路，在信息服务、医药生物、节能环保、大众消费、高端制造等经济转型受益行业，精选个股。

4. 内部性声明

(1) 集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控

制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

(2) 风险控制报告

通过监控和检查，可以确认，在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和本集合计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

四、 集合计划财务报表

1. 资产负债表：

日期：2013年6月30日

单位：元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资 产：		负 债：	
银行存款	21,427,214.13	短期借款	0.00
结算备付金	317,617.87	交易性金融负债	0.00
存出保证金	256,807.82	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	69,955,754.76	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	69,955,754.76	应付证券清算款	0.00
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	105,687.25
权证投资	0.00	应付托管费	17,614.54
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	40,808.21
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	3,398.30	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	负债合计	164,110.00
其他资产	6,000,000.00		
		所有者权益：	
		实收基金	103,655,201.07
		未分配利润	-5,858,518.19
		所有者权益合计	97,796,682.88
资产合计	97,960,792.88	负债和所有者权益总计	97,960,792.88

2. 损益表：

日期：2013年4月1日至2013年6月30日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	5,880,313.73	15,599,928.55
1、利息收入	117,410.20	185,374.93
其中：存款利息收入	81,390.34	149,355.07
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	36,019.86	36,019.86
2、投资收益	9,758,467.39	16,244,284.89
其中：股票投资收益	9,128,709.79	15,664,526.20
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	-49,998.91
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	629,757.60	629,757.60
3、公允价值变动收益	-3,995,563.86	-829,731.27
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	726,566.04	1,930,719.17
1、管理人报酬	339,498.38	706,351.65
2、托管费	56,583.05	117,725.25
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	290,984.61	1,062,242.27
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	39,500.00	44,400.00
三、利润总和	5,153,747.69	13,669,209.38

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2013年4月1日至2013年6月30日

单位：元

项目	本期金额			上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益 (基金净值)	126,188,212.47	-11,410,416.44	114,777,796.03	143,564,829.97	-21,356,718.69	122,208,111.28

二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期净利润)	0.00	5,153,747.69	5,153,747.69	0.00	8,515,461.69	8,515,461.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (减少以“-”号填列)	-22,533,011.40	398,150.56	-22,134,860.84	-17,376,617.50	1,430,840.56	-15,945,776.94
其中：1. 基金申购款	9,087,345.60	-87,345.60	9,000,000.00	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	-31,620,357.00	485,496.16	-31,134,860.84	-17,376,617.50	1,430,840.56	-15,945,776.94
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益 (基金净值)	103,655,201.07	-5,858,518.19	97,796,682.88	126,188,212.47	-11,410,416.44	114,777,796.03

五、 集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

日期：2013年6月30日

单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例%
银行存款	21,427,214.13	21.87%
结算备付金	317,617.87	0.32%
存出保证金	256,807.82	0.26%
股票投资	69,955,754.76	71.41%
应收利息	3,398.30	0.00%
其他资产	6,000,000.00	6.12%
资产合计	97,960,792.88	100.00%

注：由于四舍五入的原因，期末市值占期末总资产比例的分项之和与合计可能有尾差。

2. 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

证券代码	证券名称	数量	市值	市值占净值比%
002501	利源铝业	689,000	7,668,570.00	7.84%
300164	通源石油	451,388	6,694,084.04	6.84%
B60103	盛屯矿业股票收益权专项集合	6,000,000	6,000,000.00	6.1352
600422	昆明制药	192,530	5,102,045.00	5.22%
300198	纳川股份	399,947	5,039,332.20	5.15%
300309	吉艾科技	300,000	4,950,000.00	5.06%
600276	恒瑞医药	165,000	4,349,400.00	4.45%

002431	棕榈园林	220,000	4,171,200.00	4.27%
600583	海油工程	600,000	3,882,000.00	3.97%
002104	恒宝股份	300,000	3,873,000.00	3.96%

六、 集合计划份额变动情况

本集合计划在本期份额变化如下：

期初总份额	本期参与份额	本期分红再投份额	本期退出份额	期末总份额
126,188,212.47	9,087,345.60	0	31,620,357.00	103,655,201.07

七、 重要事项揭示

1. 在本报告期内本集合计划管理人总经理和托管人的董事长、总经理没有发生变更。
2. 在本报告期内本集合计划投资主办没有发生变更。

八、 备查文件目录

1. 本集合计划备查文件目录

- (1) 《浙商金惠 3 号集合资产管理计划说明书》
- (2) 《浙商金惠 3 号集合资产管理合同》
- (3) 中国证监会《关于核准浙商证券有限责任公司设立浙商金惠 3 号集合资产管理计划的批复》
- (4) 《浙商金惠 3 号集合资产管理计划托管协议》
- (5) 《浙商金惠 3 号集合资产管理计划验资报告》
- (6) 管理人业务资格批件、营业执照

2. 查阅方式

浙商证券网址：www.stocke.com.cn

客服电话：0571-967777

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人浙商证券股份有限公司。

浙商证券股份有限公司

二〇一三年七月十五日