
浙商汇金大消费集合资产管理计划 2013 年第四季度资产管理报告

计划管理人：浙江浙商证券资产管理有限公司

计划托管人：中国光大银行股份有限公司

报告期间：2013 年 10 月 1 日—2013 年 12 月 31 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人浙江浙商证券资产管理有限公司依据《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。

中国证监会对浙商汇金大消费集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具了批复（证监许可[2011]341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2014年1月17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10月1日—2013年12月31日

一、 集合计划简介

1. 基本资料

集合计划名称：浙商汇金大消费集合资产管理计划

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：2011年4月28日

集合计划成立规模：876,254,135.49份

集合计划报告期末计划总规模：159,377,198.47份

集合计划存续期：2011年4月28日-2021年4月27日

集合计划投资目标：汇金大消费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提下，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：浙江浙商证券资产管理有限公司

注册地址：浙江省杭州市下城区天水巷25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：0571-87901972

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：张建春

联系电话：010-63639180

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

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 12 月 31 日
1	期初单位集合计划资产净值	1.1572
2	期末单位集合计划资产净值	1.1211
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.1211
4	期末集合计划资产净值	178,683,367.68
5	本期集合计划利润	-6,363,628.69
6	期末集合计划未分配利润	19,306,169.21
7	单位期末集合计划未分配利润	0.1211
8	本期集合计划净值增长率%	-3.12%
9	集合计划累计净值增长率%	12.11%

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)

$\times (\text{第二次分红后单位集合计划资产净值增长率}+1) \times \dots \times (\text{最后一次分红后单位集合计划资产净值增长率}+1) - 1$

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
-	-	-

4. 开放期

根据本计划说明书和合同约定，本计划开放期为：封闭期结束后每个星期的星期一（遇节假日顺延至下一工作日）。开放日内，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 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.1211 元，本期净值增长率为-3.12%，集合计划单位累计资产净值 1.1211 元，累计净值增长率为 12.11%。

2. 投资主办简介

李冬先生，毕业于英国雷丁大学证券投资与银行学专业，理学硕士。拥有 5 年证券从业经验。先后在浙商证券研究所和浙商证券资产管理部任职，从事行业公司研究员工作。善于把握投资的大逻辑以及成长股的挖掘，具有深厚的研究功底。

3. 投资主办工作报告

2013 年全年，汇金大消费实现绝对收益 11.42%。回顾 2013 年，市场将结构性行情演绎到了极致，上证指数、深证成指和沪深 300 分别下跌 6.78%、10.91% 和 7.65%，同期，创业板指数和中小板指数分别上涨了 82.73%和 17.54%。同期，汇金大消费净值增长 11.42%，相对上证指数、深证成指和沪深 300 分别跑赢 18.2、22.33 和 19.07 个百分点，就全年来看，显著跑赢大盘，接近中小板，显著跑输

创业板指数。整个 4 季度，上证指数、深证成指和沪深 300 分别下跌 2.70%、4.61% 和 3.28%，创业板和中小板指数分别下跌 4.64%和 4.86%，同期，汇金大消费净值下跌 3.11%，略跑输上证指数，但跑赢其他指数。

2013 年汇金大消费相对大盘能够取得超额收益极为不易，尤其是自下半年开始，汇金大消费每个季度的收益表现都在好转。由于 2013 年上半年，汇金大消费的持股以银行、地产和白酒行业标的为主，在成长股获取超额收益的同时，汇金大消费尽在 1 季度表现尚可，基于对未来转型经济的判断，2013 年下半年开始，汇金大消费逐步减持了该类资产配置，逐渐配置了代表转型方向的部分行业标的。从结果上看，下半年银行、地产及白酒行业的持续下跌验证了汇金大消费调仓的需求。不过，下半年以来，成长股也出现了波动加剧的表现，在一定程度上带来了净值的波动，同时，也加大了配置的难度。

从 2013 年的整体市场格局来看，创业板的上涨和主板的下跌说明了两个问题，第一、IPO 暂停后成长股具有稀缺性，第二、指明了未来投资的大方向。2013 年创业板的大幅上涨，令很多投资者措手不及，不过值得欣慰的是，不在于 2013 年股价上涨了多少，而是在于 2013 年上涨的主要板块充分指明了未来经济转型的方向以及市场活力所在，同时，也明确地指出了未来的投资方向。

2014 年，从整个宏观经济层面来看，依然不存在超预期的可能性，传统产业获取超额收益的概率依然不高，资金面依然难以大幅放松。从市场来看，2014 年的投资难度有可能超过 2013 年。2013 年创业板的大幅上涨，是实现戴维斯双击的结果，而随着新股 IPO 的开闸，成长股的稀缺性将逐步消失，2014 年估值再度提升的概率较小，随着上市公司业绩的不同表现，2014 年市场格局的分化将逐步体现。针对这个情况，更要求深入地把握景气行业和成长股的投资，但是，转型成长股的投资方向是确定的，对于汇金大消费而言，2014 年依然坚定地进行成长股投资。从行业来看，2014 年汇金大消费继续看好 TMT、医药保健、节能环保、北斗军工、高端制造未来的发展前景，继续以上述行业作为主要的配置方向。此外，2014 年 1 月份新股 IPO 开闸，在首批企业中不乏质地优秀的企业，汇金大消费将展开质地优质企业的新股申购。

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12月31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	2,114,078.86	短期借款	0.00
结算备付金	690,045.02	交易性金融负债	0.00
存出保证金	210,278.51	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	170,532,860.30	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	148,473,865.76	应付证券清算款	3,196,595.23
债券投资	0.00	应付赎回款	2,539,638.84
基金投资	22,058,994.54	应付管理人报酬	184,043.67
权证投资	0.00	应付托管费	30,163.38
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	313,514.50
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	10,060,056.50	应付利息	0.00
应收利息	6,200.54	应付利润	0.00
应收股利	1,694.04	其他负债	55,390.47
应收申购款	1,387,500.00	负债合计	6,319,346.09
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	159,377,198.47

		未分配利润	19,306,169.21
		所有者权益合计	178,683,367.68
资产合计	185,002,713.77	负债和所有者权益总计	185,002,713.77

2. 损益表：

日期：2013年10月1日至2013年12月31日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-4,510,452.13	44,907,473.88
1、利息收入	85,685.40	507,373.12
其中：存款利息收入	76,061.80	435,107.50
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	9,623.60	72,265.62
2、投资收益	6,493,314.39	35,611,530.27
其中：股票投资收益	6,533,645.17	32,285,527.53
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-66,368.86	-66,368.86
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	26,038.08	3,392,371.60
3、公允价值变动收益	-11,089,451.92	8,788,570.49
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	1,853,176.56	6,766,892.46
1、管理人报酬	563,547.07	3,134,095.29
2、托管费	93,924.52	522,349.21
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,160,378.24	3,005,221.23
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	35,326.73	105,226.73
三、利润总和	-6,363,628.69	38,140,581.42

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2013年10月1日至2013年12月31日

单位：元

	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)	181,496,585.92	28,536,867.74	210,033,453.66	223,815,403.89	12,358,152.36	236,173,556.25
二、本期经营活动产生 的基金净值变动数 (本期净利润)	0.00	-6,363,628.69	-6,363,628.69	0.00	21,185,332.13	21,185,332.13
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)	-22,119,387.45	-2,867,069.84	-24,986,457.29	-42,318,817.97	-5,006,616.75	-47,325,434.72
其中：1.基金申购款	7,088,054.82	829,485.18	7,917,540.00	5,108,643.94	653,696.06	5,762,340.00
2.基金赎回款	-29,207,442.27	-3,696,555.02	-32,903,997.29	-47,427,461.91	-5,660,312.81	-53,087,774.72
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)	159,377,198.47	19,306,169.21	178,683,367.68	181,496,585.92	28,536,867.74	210,033,453.66

五、 集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

2013年12月31日

单位：元

项 目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	2,114,078.86	1.14%
结算备付金	690,045.02	0.37%
存出保证金	210,278.51	0.11%
股票投资	148,473,865.76	80.25%
基金投资	22,058,994.54	11.92%
应收证券清算款	10,060,056.50	5.44%
应收利息	6,200.54	0.00%
应收股利	1,694.04	0.00%
应收申购款	1,387,500.00	0.75%
资产合计	185,002,713.77	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	利源精制	1,807,000	23,219,950.00	13.00%
300049	福瑞股份	557,080	13,258,504.00	7.42%
530002	建信货币	12,000,000	12,000,000.00	6.72%
000271	中邮定期开放债券 A	9,999,000	10,058,994.00	5.63%
002549	凯美特气	614,935	9,506,895.10	5.32%
600405	动力源	878,860	8,305,227.00	4.65%
002178	延华智能	565,600	8,189,888.00	4.58%
000811	烟台冰轮	743,400	7,679,322.00	4.30%
300054	鼎龙股份	380,449	7,494,845.30	4.19%
300133	华策影视	229,900	7,333,810.00	4.10%

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
181,496,585.92	7,088,054.82	0	29,207,442.27	159,377,198.47

七、 重要事项揭示

1. 本报告期内本集合计划管理人的总经理和托管人的董事长、总经理未发生变更。
2. 在本报告期内，本集合计划投资主办未发生变更。

八、 备查文件目录

1. 本集合计划备查文件目录
 - (1) 《浙商汇金大消费集合资产管理计划说明书》
 - (2) 《浙商汇金大消费集合资产管理合同》
 - (3) 中国证监会《关于核准浙商证券有限责任公司设立浙商汇金大消费集合资产管理计划的批复》
 - (4) 《浙商汇金大消费集合资产管理计划托管协议》
 - (5) 《浙商汇金大消费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

公司网址: www.stocke.com.cn

客服电话: 4006-967777

投资者对本报告书如有任何疑问,可咨询管理人浙江浙商证券资产管理有限公司。

浙江浙商证券资产管理有限公司

二〇一四年一月十七日