

# 浙商金惠 3 号集合资产管理计划 2012 年第四季度资产管理报告

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：2012 年 10 月 1 日—2012 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 1 月 14 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：2012 年 10 月 1 日—2012 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：143, 564, 829. 97 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](http://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：北京市西城区复兴门外大街 6 号光大大厦

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](http://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	2012 年 12 月 31 日
1	期初单位集合计划资产净值	0.8684
2	期末单位集合计划资产净值	0.8512
3	期末单位集合计划累计资产净值	0.8512
4	期末集合计划资产净值	122,208,111.28
5	本期集合计划利润	-3,514,547.43
6	期末集合计划未分配利润	-21,356,718.69
7	单位期末集合计划未分配利润	-0.1488
8	本期集合计划净值增长率%	-1.98%
9	集合计划累计净值增长率%	-14.88%

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。

本计划于 2010 年 12 月 1 日成立，于 2011 年 3 月 1 日进入第一个开放期，开放日为：2011 年 3 月 1 日至 2011 年 3 月 7 日，共 5 个法定交易日。本计划于 2011 年 6 月 1 日进入第二个开放期，开放日为：2011 年 6 月 1 日至 2011 年 6 月 8 日，共 5 个法定交易日。本计划于 2011 年 9 月 1 日进入第三个开放期，开放日为：2011 年 9 月 1 日至 2011 年 9 月 7 日，共 5 个法定交易日。本计划于 2011 年 12 月 1 日进入第四个开放期，开放日为：2011 年 12 月 1 日至 2011 年 12 月 7 日，共 5 个法定交易日。本计划于 2012 年 3 月 1 日进入第四个开放期，开放日为：2012 年 3 月 1 日至 2012 年 3 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。本计划于 2012 年 6 月 1 日进入第五个开放期，开放日为：2012 年 6 月 1 日至 2012 年 6 月 7 日，共 5 个法定交易日。本计划于 2012 年 9 月 3 日进入第六个开放期，开放日为：2012 年 9 月 3 日至 2012 年 9 月 7 日，共 5 个法定交易日。本计划于 2012 年 12 月 3 日进入第七个开放期，开放日为：2012 年 12 月 3 日至 2012 年 12 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 2012 年 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 0.8512 元，本期净值增长率为-1.98%，集合计划单位累计资产净值 0.8512 元，累计净值增长率为-14.88%。

### 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

在 2011 年的年度报告中，我们曾以“冬天到了，春天还会远么”作为结语，而此时此刻，我们已然感受到了春天的气息。

回顾是展望的序曲。截止 12 月 31 日，金惠 3 号净值 0.8512，较年初小幅上涨 3.77%。同期沪深 300 指数、中小板指数、创业板指数涨幅分别为 7.55%、-1.38% 和 -2.14%。据 wind 金融数据终端的统计，金惠 3 号收益率排同类产品 51/199 名，排同期发行产品的第 25/108 名。

回首 2012，整个市场走势颇为跌宕起伏，我们认为这主要是市场在经济与政策一退一进之间不断试错和纠错的结果。一方面，经济处于寻底过程之中，对企业而言，这意味着企业盈利状况短期内难以看到趋势性上升。而另一方面，政策预期则在持续的改善之中，从强调蓝筹投资价值、倡导分红、鼓励大股东增持、到引入社保和 QFII 等长期资金入市，无不体现出管理层的良苦用心。特别是十八大之后，随着政府换届的完成，以及新一届政府展露出的新气象，使得投资者信心大幅度提升，市场也由此展开了一轮迅猛的反弹。

纵观全年，金惠 3 号在前三季度表现相对较好。在指数再度跌破 2000 点的情况下一度取得 10% 的超额收益，原因正是在于我们把握住了市场结构性的特征，通过精选个股对冲了系统性风险。但四季度白酒塑化剂风波和中小盘股票的下跌对我们组合中重仓品种的影响极大，净值一度创出新低，虽然我们在 12 月的反弹中积极通过仓位和品种的调整挽回了部分净值，但暴露出来的组合平衡性欠缺以及突发事件应对较慢的弱点仍值得深刻反思。

展望 2013 年，我们对未来市场的信心在不断增强。“十八大”的顺利召开，标志着中国政治经济迈入新一个十年。其中最大的制度性红利来自于新一届政府对政治体制改革推进，而一旦户籍制度改革、新兴城镇化、居民收入倍增计划等在内的政策

落到实处，固定资产投资增速有望企稳，企业盈利情况将见底回升。我们认为，中国经济目前已经处于新一轮周期的起点。

经济周期周而复始，但每次又都不曾简单重复。十八大大会报告明确提出了未来的转型方向，即走中国特色的新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化道路。历史也一再告诉我们，时势造英雄，只有投资顺应经济发展规律和产业结构变迁趋势的企业，才能获得更高的收益率。可以预计，未来市场的核心投资主线必将是符合“新四化”、且业绩增长确定的优质成长股。我们会认真吸收总结这一年来的经验和教训，充分发挥浙商资管选股方面的特长，帮助投资者分享中国经济转型时期的超额收益。

凛冬将逝，春天就在眼前！

#### 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试行办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则(试行)》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：2012年12月31日

单位：元

资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
资产：		负债：	
银行存款	14,302,084.39	短期借款	0.00

结算备付金	180,531.72	交易性金融负债	0.00
存出保证金	0.00	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	110,205,628.62	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	105,394,663.82	应付证券清算款	8,981,166.98
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	4,810,964.80	应付管理人报酬	118,368.20
权证投资	0.00	应付托管费	19,728.03
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	116,217.27
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	6,748,595.30	应付利息	0.00
应收利息	6,751.73	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	<b>负债合计</b>	<b>9,235,480.48</b>
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	143,564,829.97
		未分配利润	-21,356,718.69
		<b>所有者权益合计</b>	<b>122,208,111.28</b>
<b>资产合计</b>	<b>131,443,591.76</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>131,443,591.76</b>

## 2. 损益表：

日期：2012年10月1日至2012年12月31日

单位：元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	-2,761,463.59	8,167,914.46
1、利息收入	98,868.45	780,921.81
其中：存款利息收入	98,868.45	552,009.85
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	0.00	228,911.96
2、投资收益	-3,013,671.82	-8,378,320.11
其中：股票投资收益	-3,013,671.82	-8,322,712.40
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	-633,263.11
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	0.00	577,655.40
3、公允价值变动收益	153,339.78	15,765,312.76
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	753,083.84	3,085,511.90
1、管理人报酬	378,143.65	1,667,547.57
2、托管费	63,023.93	277,924.57



3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	297,002.34	1,066,779.70
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	14,913.92	73,260.06
三、利润总和	-3,514,547.43	5,082,402.56

### 3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2012年10月1日至2012年12月31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 (集合计划净值)	153,838,487.97	-20,249,285.18	133,589,202.79	157,138,524.97	-18,751,896.57	138,386,628.40
二、本期经营活动产生的 集合计划净值变动 数(本期净利润)	0.00	-3,514,547.43	-3,514,547.43	0.00	-1,893,963.06	-1,893,963.06
三、本期集合计划份额 交易产生的集合计划 净值变动数(减少以 “-”号填列)0	-10,273,658.00	2,407,113.92	-7,866,544.08	-3,300,037.00	396,574.45	-2,903,462.55
其中：1、集合计划申 购款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2、集合计划赎回款	-10,273,658.00	2,407,113.92	-7,866,544.08	-3,300,037.00	396,574.45	-2,903,462.55
四、本期向集合计划份 额持有人分配利润产 生的集合计划净值变 动 数	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益 (集合计划净值)	143,564,829.97	-21,356,718.69	122,208,111.28	153,838,487.97	-20,249,285.18	133,589,202.79

## 五、 集合计划投资组合报告

### 1. 资产组合情况：

日期：2012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	14,302,084.39	10.88%
结算备付金	180,531.72	0.14%
股票投资	105,394,663.82	80.18%
基金投资	4,810,964.80	3.66%
应收证券清算款	6,748,595.30	5.13%

应收利息	6,751.73	0.01%
资产合计	131,443,591.76	100.00%

## 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
002344	海宁皮城	227,120	6,036,849.60	4.94%
002482	广田股份	270,600	5,587,890.00	4.57%
601010	文峰股份	382,622	5,429,406.18	4.44%
002375	亚厦股份	197,300	5,224,504.00	4.28%
600199	金种子酒	268,000	5,148,280.00	4.21%
601377	兴业证券	408,000	5,010,240.00	4.10%
000562	宏源证券	265,400	5,002,790.00	4.09%
601318	中国平安	107,700	4,877,733.00	3.99%
002431	棕榈园林	211,314	4,860,222.00	3.98%
002663	普邦园林	174,012	4,858,415.04	3.98%

注：文峰股份（SH601010）2012年11月10日，收到中国证监会江苏证监局行政监管措施决定书[2012]3号《关于对文峰大世界连锁发展股份有限公司采取出具警示函措施的决定》。

## 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
153,838,487.97	0	0	10,273,658.00	143,564,829.97

## 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](http://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

2013 年 1 月 17 日