

---

# 浙商金惠 2 号集合资产管理计划 2014 年第一季度资产管理报告

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：2014 年 1 月 1 日—2014 年 3 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。

中国证监会对浙商金惠 2 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]1465 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 4 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：2014 年 1 月 1 日—2014 年 3 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 2 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 11 月 15 日

集合计划成立规模：336, 986, 719.60 份

集合计划报告期末计划总规模：148, 707, 100.02 份

集合计划存续期：无固定期限

集合计划投资目标：金惠 2 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](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](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: 北京兴华会计师事务所

办公地址: 北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层

经办注册会计师: 张庆栾、李鑫

联系电话: 010-82250676 0571-88920089

传真: 010-82250851 0571-88219989

## 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	2014 年 3 月 31 日
1	期初单位集合计划资产净值	0.8453
2	期末单位集合计划资产净值	0.9171
3	期末单位集合计划累计资产净值	0.9171
4	期末集合计划资产净值	136,371,942.07
5	本期集合计划利润	10,669,858.12
6	期末集合计划未分配利润	-12,335,157.95
7	单位期末集合计划未分配利润	-0.0829
8	本期集合计划净值增长率%	8.49%
9	集合计划累计净值增长率%	-8.29%

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
-	-	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 6 个月的首 5 个工作日。

本报告期内本计划无开放期。

## 三、 集合计划管理人报告

### 1. 业绩表现

截止到 2014 年 3 月 31 日，集合计划单位资产净值为 0.9171 元，本期净值增长率为 8.49%，集合计划单位累计资产净值 0.9171 元，累计净值增长率为 -8.29%。

### 2. 投资主办简介

刘俊先生现任浙江浙商证券资产管理有限公司资产管理总部(一)副总经理。9 年证券市场投研复合从业经历，广泛的业内联系。历任天勤资产管理公司研究员、太平养老保险投资经理、东方证券研究所首席策略师等职务，历经两轮股市的周期循环，积累了丰富的实战和研究经验，提炼出宝贵的投资理念。

王翊先生南京理工大学工学学士，中国科学技术大学工商管理硕士。6 年证券投资研究从业经验，6 年医药行业从业经验；历任华东医药集团生物研究所研发工程师、默克(雪兰诺)制药及武田制药销售经理、华宝证券研究所医药研究员、浙商证券资管部研究员、投资经理。投资研究经验丰富，尤其对医药产业有较深理解

---

### 3. 投资主办工作报告

一季度市场大幅波动，主板市场受经济疲弱影响震荡下行，上证综指和沪深300大幅下挫3.91%和7.89%，中小板也跟随下跌录得7.73%跌幅。创业板指数大幅波动，振幅高达20.86%，1季度上旬冲高后，2月下旬开始大幅回落，1季度小幅上涨1.79%。

金惠2号在一季度进一步对持仓结构进行了积极的调整，在指导思想上也出现了新的变化。在投资思路上继续兼顾“转型成长+政策红利”两条主线，但在选股上更加注重持仓品种的安全性，侧重从绝对收益角度去挑选投资品种，在持仓上相对集中于有把握和深刻理解的品种，减少操作的盲目性。从结果来看，上述操作取得了一定的效果，有效应对了市场大幅波动对产品净值带来的冲击。本集合一季度单位净值逆势上涨8.49%，一季度末股票仓位为76.05%。

经济下滑趋缓加上稳增长政策于4月启动，经济和政策面最坏的时候似乎已过去。对稳增长政策预期不宜过高，二季度需密切关注债务违约及房地产变化。政策面仍是“底线思维”，化解风险、促改革、调结构仍是主基调。预期后续稳增长组合拳将更加侧重于结构调整和加快改革力度。因此，没有必要过于纠结于经济增速短期的季节性变化，也没有必要过于沉迷于政策的短期博弈。

我们判断，市场整体系统性风险的概率在降低，大盘股弹性有限。部分有业绩支撑的优质成长股估值已回落到合理区间，已能看到中期绝对收益空间。改革+转型“仍将是相当长一段时间的政策和经济主线。我们必须聚焦并坚守于部门能力圈内的优质转型成长和另类成长的股票，不漂移，不抛弃，不放弃。对于深研后有把握的优质品种，越跌越乐观，不能被市场情绪牵着鼻子走。但在应对策略上，仍然要高度重视潜在风险，在投资上相对更加注重安全性，深挖个股，紧密跟踪，提高选股标准，将投资品种的绝对收益放在更为突出的位置。

在控制风险更加注重组合安全性的前提下，在节能环保、军民融合、政务大集中、信息安全、移动互联网、医疗器械及中药独家品种、新能源、油气产业链等战略性领域，深入挖掘重点受益品种。同时，对于传统行业低估值公司向新兴行业转型，具有较强执行力和资源的公司，也值得重点关注，但需做好深度研究和紧密跟踪工作。力争给金惠2号的持有人带来持续的投资正回报，早日使产品净值回升到面值之上。

#### 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：2014年3月31日

单位：元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
<b>资 产：</b>		<b>负 债：</b>	
银行存款	39,432,766.62	短期借款	0.00
结算备付金	1,077,735.80	交易性金融负债	0.00
存出保证金	196,258.05	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	103,708,155.08	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	103,708,155.08	应付证券清算款	7,773,913.45
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	142,151.15
权证投资	0.00	应付托管费	23,691.86
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	169,119.72
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	15,902.70	应付利润	0.00
应收股利	50,000.00	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	<b>负债合计</b>	8,108,876.18
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	148,707,100.02
		未分配利润	-12,335,157.95
		<b>所有者权益合计</b>	136,371,942.07
<b>资产合计</b>	144,480,818.25	<b>负债和所有者权益总计</b>	144,480,818.25

## 2. 损益表：

日期：2014年1月1日至2014年3月31日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	11,952,811.59	11,952,811.59
1、利息收入	70,039.47	70,039.47
其中：存款利息收入	63,484.31	63,484.31
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	6,555.16	6,555.16
2、投资收益	13,466,574.22	13,466,574.22
其中：股票投资收益	13,409,462.63	13,409,462.63
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	0.00
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	57,111.59	57,111.59
3、公允价值变动收益	-2,240,688.64	-2,240,688.64
4、其他收入	656,886.54	656,886.54
二、费用	1,282,953.47	1,282,953.47
1、管理人报酬	403,748.75	403,748.75
2、托管费	67,291.44	67,291.44
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	771,468.88	771,468.88
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	40,444.40	40,444.40



三、利润总和	10,669,858.12	10,669,858.12
--------	---------------	---------------

### 3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2014年1月1日至2014年3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（基金净值）	148,707,100.02	-23,005,016.07	125,702,083.95	183,352,543.62	-29,946,173.28	153,406,370.34
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	10,669,858.12	10,669,858.12	0.00	437,091.25	437,091.25
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）	0.00	0.00	0.00	-34,645,443.60	6,504,065.96	-28,141,377.64
其中：1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	0.00	0.00	0.00	-34,645,443.60	6,504,065.96	-28,141,377.64
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）	148,707,100.02	-12,335,157.95	136,371,942.07	148,707,100.02	-23,005,016.07	125,702,083.95

## 五、 集合计划投资组合报告

### 1. 资产组合情况：

日期：2014年3月31日

单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	39,432,766.62	27.29%
结算备付金	1,077,735.80	0.75%
存出保证金	196,258.05	0.14%
股票投资	103,708,155.08	71.78%
应收利息	15,902.70	0.01%
应收股利	50,000.00	0.03%
资产合计	144,480,818.25	100%

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

科目代码	科目名称	数量	市值	市值占净值
------	------	----	----	-------

002520	日发精机	532,261	14,072,980.84	10.32%
002501	利源精制	1,066,000	13,911,300.00	10.20%
300011	鼎汉技术	598,425	10,101,414.00	7.41%
600557	康缘药业	307,310	9,369,881.90	6.87%
002178	延华智能	550,000	8,535,500.00	6.26%
300037	新宙邦	216,995	7,301,881.75	5.35%
300147	香雪制药	268,935	6,978,863.25	5.12%
300259	新天科技	297,104	5,344,900.96	3.92%
002353	杰瑞股份	77,100	4,641,420.00	3.40%
002460	赣锋锂业	138,942	4,585,086.00	3.36%

## 六、 集合计划份额变动情况

本集合计划在本期份额无变化。

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
148,707,100.02	0	0	148,707,100.02

## 七、 重要事项揭示

1. 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. 报告期内本集合计划投资主办未发生变更。
3. 报告期内本集合计划会计师事务所发生变更，现由北京兴华会计师事务所担任本集合计划会计师事务所。

## 八、 备查文件目录

1. 本集合计划备查文件目录
  - (1) 《浙商金惠 2 号集合资产管理计划说明书》
  - (2) 《浙商金惠 2 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 2 号集合资产管理计划的批复》
  - (4) 《浙商金惠 2 号集合资产管理计划托管协议》
  - (5) 《浙商金惠 2 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

公司网址：[www.stocke.com.cn](http://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

二〇一四年四月十七日