

# 浙商汇金大消费集合资产管理计划 2014 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：2014 年 10 月 1 日—2014 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 2015 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：2014 年 10 月 1 日—2014 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：集合资产管理计划

集合计划成立日：2011 年 4 月 28 日

集合计划成立份额：876,254,135.49 份

集合计划报告期末计划总份额：114,616,381.61 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](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 12 月 31 日
1	期初单位集合计划资产净值	1.3683
2	期末单位集合计划资产净值	1.2214
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.3214
4	期末集合计划资产净值	139,989,526.54
5	本期集合计划利润	-17,389,980.14
6	期末集合计划未分配利润	25,373,144.93
7	单位期末集合计划未分配利润	0.2214
8	本期集合计划净值增长率%	-10.74%
9	集合计划累计净值增长率%	33.22%

### 2. 财务指标的计算公式

(1) 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

(2) 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

(3) 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

(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) 单位集合计划累计净值增长率 = (第一年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第三年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × ..... × (上年度单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (本期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
2014-06-27	1.000	单位分红

#### 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 2014 年 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.2214 元，本期净值增长率为-10.74%，集合计划单位累计资产净值 1.3214 元，累计净值增长率为 33.22%。

#### 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权益投资总部行政负责人。十几年的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，历经多轮股市的周期循环，积累了丰富的实战和研究经验，提炼出宝贵的投资理念。

芮晨先生，拥有 9 年证券从业经验。先后在尚诚资产管理公司、国联安基金、浙江浙商证券资产管理公司担任研究及投资工作。在进入证券行业前，曾在三九医药从事医药销售工作；著名的游戏公司完美时空（纳斯达克上市公司）从事程序员、项目管理工作；以及创办 IT 公司并持续经营三年以上的经历。善于原创研究、提前深度挖掘行业及个股持续成长重大投资机会，经历多次牛熊市转换，投资经验丰富，擅长及时止盈及风险控制。

#### 3. 投资主办工作报告

浙商汇金大消费 15 年全年的收益率 20%，在所有同类产品中只能排到中游，在上半年甚至第三季度末排名都大幅领先的情况下，在最后一个季度操作上趋于保守，丧失了我们的领先优势，同时也使产品的绝对收益缩水。主要原因是我们年初以来一直配置在新兴产业方面。对于四季度开始的这一波以券商为龙头的大盘上涨，敏感度不够，没有在第一时间，加大这方面的配置，导致后期越来越被动。由此给客户带来的收益率上的损失，我们内心感到非常抱歉。这督促我们今后要加大在传统产业方面的学习，培养和扩大自己的能力圈。

但是在这个位置，我们建议客户继续持有。首先，我们认为，小票经过前期的大幅回调，继续下跌的幅度和可能都较小。而在一个牛市里所有的版块都是正常轮动的，05 年到 07 年是这样，09 年到 10 年也是这样。其次，我们还进行了一个量化分析，在过去两年，创业板指大约上涨了一倍多。在过去三个月，大盘的主要权重股也上涨了一倍甚至更多。也就是在过去两年里，大股票和小股票的涨幅基本上打平。在我们的测算中从 13 年初到现在小股票多涨了不到 15%。因此我们，在现在这个位置，再次发生风格切换的可能性非常大。而我们现在所持有的品种，一旦发生风格切换，都将会面临大幅的上涨机会。而在这样的市场里，我们的现有的能力圈，选股优势，就可以凸显出来。正如 14 年前三个季度，我们取得了大幅的超额收益，就是源于我们这样的能力圈。

对于 15 年，首先我们非常看好医疗领域的公立医院的改革，我们了解到未来两年公立医院推进进度会非常快，这样市场上会出现大量可收购的优质标的，从而改变前两年从全国范围内看可收购的优质的医院标的都非常少的现状，所以这个行业会面临着极大的投资机会，我们认为在 5 年内这个行业会出现千亿市值的公司。我们计划今年在医疗服务尤其私营医院这块配置较大仓位。

其次，在市场化的部分，我们继续看好移动互联网的各种创新和对传统行业的侵蚀改造。去年我们看到上海钢联对钢贸行业从供给端的颠覆。15 年这种侵蚀和颠覆扩大到传统行业的各个领域，我们看到的包括有，家庭装修，汽车维护保养，农资配送（对农户），生鲜配送（对城镇消费群体，取代菜场），教育，医疗，配眼镜，掌上药店等等。在其他的创新点上，我们认为 15 年移动视频，大数据，车联网所在的市场会面临需求的大幅增长。

最后，我们认为 15 年将是改制年。在 90 年代后期中国经济遭遇东南亚金融危机和自身增长乏力种种困境，促使中央下决心放弃国有企业在竞争性行业占有主导地位的要求，同时将福利分房推向市场，将原来不开放的领域进行市场化改革。从而催生了巨大的房地产市场，也催生出像万科，保利这样千亿级的企业。而在制造业方面，我们后来看到的很多的上市公司，最早都脱胎于 90 年代的改制。所以可以看到当年的改制影响是非常深远的，而且造就了大量的优秀的企业。在市场化后的行业里起着中流砥柱的作用，拥有核心竞争力，产品可以走向世界。现如今，我们的经济发展再次面临瓶颈，而医院，教育，土地，体育，能源，科研院所这些非市场化领域的改制，将再次为我们创造经济活力的同时，也将打造出资本市场的最主

流投资机会。

#### 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 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
<b>资 产：</b>		<b>负 债：</b>	
银行存款	19,449,781.91	短期借款	0.00
结算备付金	1,552,491.34	交易性金融负债	0.00
存出保证金	278,220.33	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	121,546,356.67	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	121,546,356.67	应付证券清算款	0.00
债券投资	0.00	应付赎回款	2,587,140.22
基金投资	0.00	应付管理人报酬	161,892.16
权证投资	0.00	应付托管费	26,982.06
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	70,591.78
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	50,332.90	应付利息	0.00
应收利息	9,384.35	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	50,434.74
应收申购款	0.00	<b>负债合计</b>	<b>2,897,040.96</b>

其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	114,616,381.61
		未分配利润	25,373,144.93
		所有者权益合计	139,989,526.54
<b>资产合计</b>	142,886,567.50	<b>负债和所有者权益总计</b>	142,886,567.50

## 2. 损益表：

日期：2014 年 10 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-15,198,405.14	40,899,389.67
1、利息收入	187,535.99	426,855.64
其中：存款利息收入	187,535.99	425,235.92
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	1,619.72
2、投资收益	20,797,306.89	60,944,193.62
其中：股票投资收益	20,797,306.89	60,295,226.31
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	52,848.91
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	0.00	596,118.40
3、公允价值变动收益	-36,183,248.02	-20,471,659.59
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	2,191,575.00	8,517,214.55
1、管理人报酬	939,016.47	4,378,056.19
2、托管费	85,642.89	328,198.59
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,144,938.73	3,719,604.01
5、利息支出	0	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	21,976.91	91,355.76
三、利润总和	-17,389,980.14	32,382,175.12

## 3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2014 年 10 月 1 日至 2014 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(基金净值)	137,674,608.88	50,702,604.02	188,377,212.90	121,025,555.95	26,098,188.36	147,123,744.31
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	-17,389,980.14	-17,389,980.14	0.00	20,260,234.99	20,260,234.99
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)	-23,058,227.27	-7,939,478.95	-30,997,706.22	16,649,052.93	4,344,180.67	20,993,233.60
其中:						
1. 基金申购款	19,653,860.72	6,351,519.28	26,005,380.00	69,314,019.37	19,351,073.63	88,665,093.00
2. 基金赎回款	-42,712,087.99	-14,290,998.23	-57,003,086.22	-52,664,966.44	-15,006,892.96	-67,671,859.40
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)	114,616,381.61	25,373,144.93	139,989,526.54	137,674,608.88	50,702,604.02	188,377,212.90

## 五、集合计划投资组合报告

### 1. 资产组合情况:

2014 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	19,449,781.91	13.61%
清算备付金	1,552,491.34	1.09%
存出保证金	278,220.33	0.19%
股票投资	121,546,356.67	85.06%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%

理财产品投资	0.00	0.00%
买入返售金额资产	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	9384.35	0.01%
其他应收款	0.00	0.00%
资产合计	142,886,567.50	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
300253	卫宁软件	167,498.00	11,719,835.06	8.37%
002520	日发精机	415,500.00	11,176,950.00	7.98%
300101	振芯科技	429,432.00	9,443,209.68	6.75%
002219	恒康医疗	472,500.00	9,001,125.00	6.43%
300045	华力创通	480,301.00	8,150,707.97	5.82%
300356	光一科技	338,900.00	7,550,692.00	5.39%
002009	天奇股份	454,600.00	7,409,980.00	5.29%
600399	抚顺特钢	247,600.00	7,026,888.00	5.02%
300065	海兰信	374,000.00	6,335,560.00	4.53%
300271	华宇软件	163,800.00	6,257,160.00	4.47%

## 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	本期退出份额	期末总份额
137,674,608.88	19,653,860.72	42,712,087.99	114,616,381.61

## 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. 本报告期内本集合计划管理人投资主办由李冬变更为刘俊、芮晨。

## 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计划合同》
- (3) 《浙商汇金大消费集合资产管理计划托管协议》
- (4) 《浙商汇金大消费集合资产管理计划验资报告》
- (5) 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

2015 年 1 月 12 日