

# 浙商金惠 1 号集合资产管理计划 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。

中国证监会对浙商金惠 1 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]293 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：浙商金惠 1 号集合资产管理计划

集合计划类型：集合资产管理计划

集合计划成立日：2010 年 7 月 1 日

集合计划成立份额：189,824,880.00 份

集合计划报告期末计划总份额：34,969,377.08 份

集合计划存续期：无固定存续期

集合计划投资目标：金惠 1 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	1.2463
2	期末单位集合计划资产净值	1.0877
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.2877
4	期末集合计划资产净值	38,035,363.87
5	本期集合计划利润	-5,547,106.96
6	期末集合计划未分配利润	3,065,986.79
7	单位期末集合计划未分配利润	0.0877
8	本期集合计划净值增长率%	-12.73%
9	集合计划累计净值增长率%	29.31%

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
2011-04-18	1.000	单位分红
2012-06-28	1.000	单位分红

#### 4. 开放期

根据本计划说明书和合同约定，本计划开放日为：自成立日起，每满 6 个月的首 5 个工作日。

本集合计划在报告期内的开放日为：无开放期。

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 2014 年 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.0877 元，本期净值增长率为-12.73%，集合计划单位累计资产净值 1.2877 元，累计净值增长率为 29.31%。

#### 2. 投资主办简介。

张宁先生，现任浙商证券资产管理总部投资副总监。华东理工大学工商管理硕士，证券从业 5 年。历任浙商证券研究所研究员，浙商证券资产管理总部研究员、投资经理、投资副总监。投资风格成熟稳健，擅长绝对收益投资。

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

四季度特别是进入 11 月下旬以后，市场风格出现明显转向，“二八”分化现象突出。央行在 11 月 22 日的降息引爆了主板市场的做多热情，以券商为代表的非银金融板块带动大盘指数大幅、快速的上涨。四季度沪深 300 指数上涨了 36.84%，与此同时，以中小板和创业板为代表的成长股则终止了两年多的牛市行情，开始较大幅度的调整，四季度中小板和创业板指数分别下跌了 2.56%和 4.49%。全年来看，沪深 300 指数最终上涨了 51.66%，中小板和创业板分别上涨了 9.67%和 12.83%。

金惠 1 号在四季度下跌了 12.73%，跑输沪深 300 等各项指数，下跌主要发生在

12 月中下旬，由于组合中成长股持股较为集中，而这段时间成长股调整幅度较大，从而拖累了净值表现。从 2014 年全年来看，金惠 1 号虽然取得了 0.16% 的正收益，但从和全市场和各主要指数比较来看，应该说投资成绩不甚理想。在此向金惠 1 号的持有人表达深深的歉意。回顾过去的 2014 年，我们在投资上应该说有喜有忧，有经验收获，也有深刻教训。一方面我们一直坚持深研创造价值的投资理念，在国内经济改革和结构调整的大背景下，持续看好转型受益的相关行业。同时坚定的持有了一批业绩高增长，市值不断成长的优质企业，享受了企业成长带来的价值上涨，为产品净值增长打下了坚实的基础。2014 年产品组合中医疗服务、信息安全、节能环保、军工及互联网软件等子行业配置比例较高，这样的组合虽然在四季度尤其是 12 月份遇到了净值较大程度的回撤，但就 2014 年全年来看，仍然取得了一定程度的正收益，尤其是在前三季度，还取得了超越市场平均的超额收益。更为重要的是，我们认为，展望未来，中国经济转型的大背景没有改变，这些代表未来发展趋势的新兴行业仍然是最大的机会所在，短期调整并不可怕，市场调整带来的产品净值波动也在所难免，关键是找到“真成长”的优质企业，并长期坚定持有，相信能够给持有人带来较大的回报，我们对此充满信心。但与此同时，从另一方面来看，我们在投资上对产品净值短期内较大程度的回撤还是准备不足，对成长股的内部分化还需要仔细甄别。特别是进入四季度以来，对于主板市场因为改革红利和降息周期带来的估值修复行情把握不足，错失了部分投资机会，组合中结构调整较为迟缓。希望在 2015 年有所改进，为持有人提供更好的回报。

中国经济大的背景没有改变，战略方向上我们仍然坚定看好代表未来的转型成长股，市场调整反而带来了较好的建仓时机。我们将坚守传统优势，精选个股，长期持有，适时进行品种结构的调整，主要布局互联网、大健康医疗、信息安全，新能源，节能环保、军工及高端装备等子行业。同时，我们注重适度均衡配置，加强对改革红利的研究，特别是因为政策红利带来的传统行业新一轮成长周期的研究。从中挖掘投资机会。

#### 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	24,329,494.36	短期借款	0.00
结算备付金	89,905.93	交易性金融负债	0.00
存出保证金	30,833.69	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	13,646,708.40	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	13,646,708.40	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	42,310.25
权证投资	0.00	应付托管费	7,051.70
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	15,505.03
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	3,288.47	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>	64,866.98
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	34,969,377.08
		未分配利润	3,065,986.79
		所有者权益合计	38,035,363.87
<b>资产合计</b>	38,100,230.85	<b>负债和所有者权益总计</b>	38,100,230.85

### 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	-5,270,364.00	2,356,261.31
1、利息收入	27,306.72	99,978.81
其中：存款利息收入	27,306.72	99,343.39
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	635.42
2、投资收益	58,977.97	4,397,811.65
其中：股票投资收益	58,977.97	4,207,711.29
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	1.28
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	190,099.08
3、公允价值变动收益	-5,356,648.69	-2,579,453.52
4、其他收入	0.00	437,924.37
二、费用	276,742.96	1,677,859.27
1、管理人报酬	128,367.30	986,321.55
2、托管费	21,394.58	91,182.27
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	77,065.86	502,457.34
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	49,915.22	97,898.11
三、利润总和	-5,547,106.96	678,402.04

### 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）	34,969,377.08	8,613,093.75	43,582,470.83	42,256,515.81	6,759,182.95	49,015,698.76
二、本期经营活动产生的基金净值变	0.00	-5,547,106.96	-5,547,106.96	0.00	2,994,185.32	2,994,185.32



动数(本期净利润)						
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	-7,287,138.73	-1,140,274.52	-8,427,413.25
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	-7,287,138.73	-1,140,274.52	-8,427,413.25
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)	34,969,377.08	3,065,986.79	38,035,363.87	34,969,377.08	8,613,093.75	43,582,470.83

## 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	24,329,494.36	63.86%
清算备付金	89,905.93	0.24%
存出保证金	30,833.69	0.08%
股票投资	13,646,708.40	35.82%
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	3,288.47	0.01%
其他应收款	0.00	0.00%
资产合计	38,100,230.85	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
600108	亚盛集团	296,000.00	2,764,640.00	7.27%
600557	康缘药业	97,580.00	2,252,146.40	5.92%
300026	红日药业	92,600.00	2,231,660.00	5.87%
002184	海得控制	98,400.00	2,147,088.00	5.65%
002009	天奇股份	104,300.00	1,700,090.00	4.47%
002550	千红制药	65,000.00	1,322,100.00	3.48%
002551	尚荣医疗	57,200.00	1,168,024.00	3.07%
002736	国信证券	6,000.00	60,960.00	0.16%

## 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
34,969,377.08	0.00	0.00	34,969,377.08

## 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) 《浙商金惠 1 号集合资产管理计划说明书》
- (2) 《浙商金惠 1 号集合资产管理计划合同》
- (3) 《浙商金惠 1 号集合资产管理计划托管协议》
- (4) 《浙商金惠 1 号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。

2015 年 1 月 12 日