

浙商金惠 2 号集合资产管理计划 2015 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：2015 年 1 月 1 日—2015 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已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：2015 年 1 月 1 日—2015 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：集合资产管理计划

集合计划成立日：2010 年 11 月 15 日

集合计划成立份额：336,986,719.60 份

集合计划报告期末计划总份额：56,595,952.02 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：俞绍锋

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：北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

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	2015 年 3 月 31 日
1	期初单位集合计划资产净值	1.0172
2	期末单位集合计划资产净值	1.6326
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.6326
4	期末集合计划资产净值	92,399,328.46
5	本期集合计划利润	34,829,412.30
6	期末集合计划未分配利润	35,803,376.44
7	单位期末集合计划未分配利润	0.6326
8	本期集合计划净值增长率%	60.50%
9	集合计划累计净值增长率%	63.26%

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
-	-	-

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。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 2015 年 3 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.6326 元，本期净值增长率为 60.50%，集合计划单位累计资产净值 1.6326 元，累计净值增长率为 63.26%。

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。

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，8 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

一季度市场呈现出与去年四季度相反的特征，成长股在经历去年 12 月底的大幅杀跌后，在一季度绝地反击，大幅上涨，尤其是符合经济转型和改革的互联网+，工业 4.0，新能源，高端制造等领域中的优质成长股表现靓丽。上证综指和沪深 300 先抑后扬，季度录得 15.87%和 14.64%的涨幅；中小板指和创业板指则分别大幅飙升 46.60%和 58.67%。

在去年 12 月极端分化的市场环境中，面对大盘股的逆袭和成长股的暴跌，很多同行迫于市场排名压力，纷纷在去年 12 月底将已大幅下跌的优质成长股在底部进行了抛售，并在高位追进了大市值周期类股票。

但本产品仍然勇于坚守，坦然面对，坚定重仓持有受益于转型和改革的优质成长股。并未因为市场的大幅震荡而在“贪婪和恐惧”的驱使下对转型成长股投资理念产生动摇和漂移。因为，我们始终坚信中国未来 5 到 10 年最大的投资主线仍然在于转型和改革；因为，我们对重仓持有优质个股的长期增长空间充满了信心，这

份信心并不会随着股价的下跌而衰减。

正是得益于我们在转型成长股上的精耕细作和自信与执着，使本产品顺利的通过了去年底市场的极端考验。金惠 2 号在 1 季度获得了 60.50%的收益，跑赢所有指数，给持有人带来了良好的回报。累计净值 1.6326 元，彻底扭转了产品成立后近 4 年跌破面值的阴霾。自本人于 2013.7.3 接任本产品来，累计获得了 116.01%的绝对回报。

如果说过去的 20 年是房地产的时代，只要你买了房，你就会有在财富再分配的过程中，成为大赢家；那么接下来的 20 年将是股权投资的时代，如果你能牢牢把握住这一时代主线，就能在新一轮财富洗牌的过程中占据先机。我们认为，在“强改革+宽货币+促转型+稳经济”几大因素的叠加效应下，居民大类资产配置中权益类资产比例的持续上升将会是延续数年的历史性大趋势。

与 06-07 年系统性牛市、周期股牛市最大的差异在于，这一轮行情是改革牛和转型牛，主战场长期看将集中在优质的改革和转型成长股上。由于是改革牛而不是系统牛，所以行情可能呈现慢牛格局，中间将会有反复；由于是转型牛，再叠加上技术变革，将会出现非常多的结构性机会，个股将会精彩纷呈。06-07 年周期牛的龙头是有色，当前这一轮转型牛改革牛的龙头将是互联网，互联网在中国的深度和广度将会超过欧美，互联网的渗透和颠覆将会反复上演，持续超出市场预期；此外，高端装备（高铁、军工、核电、工业 4.0）和新能源（节能环保）将会成为另外两条主线。即本轮牛市的龙头是互联网，高端装备和新能源是两翼。

当然，短期来看，在快速上涨之后不排除在 2 季度震荡加剧的可能性，但优质的公司，尤其是上述三个领域中的优质标的必然是稀缺的，A 股的市值结构正在经历深刻的重构，必须看清楚这一格局的深刻变化。在震荡过程中，必须做好去伪存真、优选劣汰的工作。此外，之前涨幅不高，估值有安全边际进行新业务转型的公司，相当于以极低价格获得了一个期权，未来这样的公司会越来越多，值得重点关注。

我们依然相信，2015 年涨得最好的，一定不是风口上的猪，而是风口上的鹰。在大幅上涨后，本产品将在二季度积极调整持仓结构，使整体结构更加均衡，选股遵循更严格的标准。一定要去选择风口足够大、景气度最高、市场空间巨大的领域。

重点关注领域：1、移动互联网。互联网金融、互联网医疗、产业互联网、互联网教育、O2O、大数据、物联网；2、高端制造。尤其是承载了国家意志重塑国家未来国际竞争力的核心产业，重点是高铁、军工、核电、工业 4.0；3、新能源和节能

环保，重点看好光伏运营、新能源汽车、环保监测和消费仪器；4、有估值安全边际的新业务转型公司。

最后需要强调的是，投资是一个长跑过程，大多数人希望自己在每一圈都领先，但最最重要的是，当冲过终点的时候，你还留在赛道上。什么钱都想去赚的人，长期下来一定什么钱都赚不到。我们将与时俱进，持续在最景气的成长性领域中构建起我们的能力圈，并用体系化的理念和方法去找到依赖路径，持续挖掘出优质的成长性品种。以给持有人在中长期带来可持续的绝对回报，继续回馈持有人对我们长期的坚守与信任！

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：2015 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
资 产：		负 债：	
银行存款	5,591,449.37	短期借款	0.00
结算备付金	1,626,106.24	交易性金融负债	0.00
存出保证金	254,636.79	衍生金融负债	0.00

交易性金融资产	85,151,056.20	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	74,819,218.20	应付证券清算款	3,841,418.46
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	10,331,838.00	应付管理人报酬	87,715.10
权证投资	0.00	应付托管费	14,619.20
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	258,282.71
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	3,980,664.71	应付利息	0.00
应收利息	4,847.72	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	7,397.10
应收申购款	0.00	负债合计	4,209,432.57
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	56,595,952.02
		未分配利润	35,803,376.44
		所有者权益合计	92,399,328.46
资产合计	96,608,761.03	负债和所有者权益总计	96,608,761.03

2. 损益表：

日期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 3 月 31 日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	36,164,289.43	36,164,289.43
1、利息收入	33,166.07	33,166.07
其中：存款利息收入	33,166.07	33,166.07
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	0.00
2、投资收益	27,025,802.25	27,025,802.25
其中：股票投资收益	26,753,890.31	26,753,890.31
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	271,911.94	271,911.94
权证投资收益	0.00	0
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	0.00
3、公允价值变动收益	9,105,321.11	9,105,321.11
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	1,334,877.13	1,334,877.13
1、管理人报酬	227,577.46	227,577.46

2、托管费	37,929.58	37,929.58
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,057,272.99	1,057,272.99
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	12,097.10	12,097.10
三、利润总和	34,829,412.30	34,829,412.30

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2015 年 1 月 1 日至 2015 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）	56,595,952.02	973,964.14	57,569,916.16	122,305,527.42	6,453,181.59	128,758,709.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	34,829,412.30	34,829,412.30	0.00	2,395,506.61	2,395,506.61
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	-65,709,575.40	-7,874,724.06	-73,584,299.46
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	-65,709,575.40	-7,874,724.06	-73,584,299.46
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）	56,595,952.02	35,803,376.44	92,399,328.46	56,595,952.02	973,964.14	57,569,916.16

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

2015 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	5,591,449.37	5.79%
清算备付金	1,626,106.24	1.68%
存出保证金	254,636.79	0.26%
股票投资	74,819,218.20	77.45%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	10,331,838.00	10.69%
理财产品投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	4847.72	0.01%
其他应收款	0.00	0.00%
资产合计	96,608,761.03	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
300011	鼎汉技术	495,300.00	12,011,025.00	13.00%
300226	上海钢联	93,516.00	10,866,559.20	11.76%
002610	爱康科技	318,700.00	9,554,626.00	10.34%
601318	中国平安	106,700.00	8,348,208.00	9.03%
150158	金融 B	5,307,700.00	7,643,088.00	8.27%
600694	大商股份	128,100.00	6,837,978.00	7.40%
600271	航天信息	124,800.00	6,188,832.00	6.70%
300026	红日药业	164,500.00	5,395,600.00	5.84%
600682	南京新百	157,500.00	4,627,350.00	5.01%
300253	卫宁软件	24,200.00	3,947,020.00	4.27%

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
56,595,952.02	0.00	0.00	56,595,952.02

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

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

二〇一五年四月十三日