

浙商汇金增强聚利集合资产管理计划 2016 年第三季度资产管理报告

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：2016 年 7 月 1 日—2016 年 9 月 30 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。

浙商汇金增强聚利集合资产管理计划于 2012 年 9 月 3 日成立，中国证监会对浙商汇金增强聚利集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具了批复（证监许可[2012]912 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：2016 年 7 月 1 日—2016 年 9 月 30 日

一、集合计划简介

1. 基本资料

集合计划名称：浙商汇金增强聚利集合资产管理计划

集合计划类型：集合资产管理计划

集合计划成立日：2012 年 9 月 3 日

集合计划成立份额：290,684,391.17 份

集合计划报告期末计划总份额：971,383,347.97 份

集合计划存续期：2012 年 9 月 3 日-无固定存续期限

集合计划投资目标：汇金增强聚利以各种信用债为主要投资标的，在严格控制信用风险的基础上追求资产的较高收益。

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

法定代表人：李雪峰

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：010-63636363

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	2016 年 9 月 30 日
1	期初单位集合计划资产净值	0.9920
2	期末单位集合计划资产净值	1.0000
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.2010
4	期末集合计划资产净值	971,522,756.17
5	本期集合计划利润	16,451,317.79
6	期末集合计划未分配利润	139,408.20
7	单位期末集合计划未分配利润	0.0001
8	本期集合计划净值增长率%	1.70%
9	集合计划累计净值增长率%	22.80%

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
2013 年 11 月 21 日	0.10	-
2014 年 3 月 3 日	0.69	
2014 年 4 月 1 日	0.06	

2014 年 6 月 3 日	0.11	
2014 年 7 月 8 日	0.07	
2014 年 8 月 12 日	0.05	
2014 年 9 月 9 日	0.04	
2014 年 10 月 14 日	0.05	
2014 年 11 月 11 日	0.04	
2014 年 12 月 9 日	0.04	
2015 年 1 月 13 日	0.05	
2015 年 2 月 10 日	0.04	
2015 年 3 月 10 日	0.05	
2015 年 4 月 14 日	0.05	
2015 年 5 月 12 日	0.04	
2015 年 6 月 9 日	0.04	
2015 年 7 月 14 日	0.06	
2015 年 8 月 11 日	0.04	
2015 年 9 月 8 日	0.04	
2015 年 10 月 13 日	0.05	
2015 年 11 月 10 日	0.04	
2015 年 12 月 8 日	0.04	
2016 年 1 月 12 日	0.05	
2016 年 2 月 16 日	0.05	
2016 年 3 月 15 日	0.04	
2016 年 4 月 12 日	0.04	
2016 年 5 月 10 日	0.03	
2016 年 6 月 14 日	0.04	
2016 年 7 月 12 日	0.03	
2016 年 8 月 9 日	0.03	
2016 年 9 月 13 日	0.04	

4. 开放期

优先级份额自成立之日起 3 个月为封闭期，封闭期满后的首 2 个工作日为首个开放期，之后每满 1 个结算周期后的首 2 个连续工作日（如与普通级 B1、B2 份额开放期月份重合则为当个结算周期后第一个连续 4 个工作日之中的后 2 个工作日）为后续开放期。其中本集合计划投资者在开放期的第 1 个工作日可以申请参与和退出，在开放期的第 2 个工作日可以申请参与、不能申请退出。

普通级 B1、B2 份额的开放期为计划每满 18 个优先级结算周期后的第一个连续 4 个工作日之中的前 2 个工作日（需要与优先级的 2 个开放日连续，普通级 B1、B2 份额的 2 个开放日与优先级的 2 个开放日为 4 个连续的工作日，如不连续则顺延）。其中本集合计划普通级 B1、B2 份额投资者在开放期的第 1 个工作日可以申请参与和退出，在开放期的第 2 个工作日可以申请参与、不能申请退出。

优先级开放期的第一工作日是优先级上一结算周期的最后一天，普通级开放期的第一工作日是普通级上一结算周期的最后一天。

三、集合计划管理人报告

1. 业绩表现

截止到 2016 年 9 月 30 日，集合计划单位资产净值为 1.0000 元，本期净值增长率为 1.70%，集合计划单位累计资产净值 1.2010 元，累计净值增长率为 22.80%。

2. 投资主办简介

邓欣，英国埃克塞特大学金融与投资硕士。具有 6 年固定收益投研工作经验，对于宏观经济、利率走势有很好的把握，注重信用研究，投资风格稳健，具有丰富的证券组合管理经验。历任浙江浙商证券资产管理有限公司投资经理助理，东海证券股份有限公司资产管理分公司固定收益交易员。现任浙商汇金金算盘、浙商汇金增强聚利、浙商金惠月月聚利、浙商金惠月月聚利 2 号、浙商金惠季季聚利、浙商金惠季季聚利 2 号、浙商金惠季季聚利 3 号、浙商金惠季季聚利 4 号投资主办。

3. 投资主办工作报告

(1) 2016 年三季度投资业绩回顾

回顾 2016 年三季度，经济依然呈 L 型走势，虽然 8 月工业生产，投资消费等实体经济数据回暖，但可持续性依然需要观察。长期来看，经济依然维持震荡筑底模式。资金面在季末出现偏紧状况，虽然央行在市场上展开 28 天逆回购净投放资金，起到了缓解作用，但整体依然较紧。通胀方面，8 月份 CPI1.3 出现新低，对市场同样产生刺激作用。三季度房地产销售表现强但增速下降，9 月末，房地产出台严格调控政策，对房地产市场成交量造成较大冲击，后期影响进一步释放，居民部门加杠杆暂缓，对其他大类资产或产生支撑。

欧美数据支持经济回暖，美国二季度实际 GDP 环比好于预期、PMI 超预期，9 月消费者信心指数升至 07 年以来最高。美联储在 9 月暂缓加息，对债市起到了一定支撑，但 12 月加息一次的概率上升，美元指数持续走高。在全球经济回暖环境下避险情绪减弱，关注其对国内经济和债市的传导效应。

利率债方面，三季度出现震荡行情，近期利率走势重新下行。市场出现震荡行情的主要原因是目前市场资金较紧，但是市场配置需求仍大，所以基本面和政策面都欠缺利好刺激的情况下，利率继续下行的后劲不足。

信用债方面，在旺盛的需求推动下，市场收益率整体仍然下行。期限利差短期

收窄。偏低等级信用品下行幅度大于高等级，信用利差压缩。三季度为到期高峰，但信用风险在短期内并没出现释放的刺激因素。品种之间的下行幅度有所分化，其中绝对收益率较低的城投品种下行幅度有所放缓。

三季度，我们通过场内交易所正回购和上交所质押式协议回购，杠杆套息操作，增配了非公开发行人公司债和 ABS。

(2) 2016 年四季度投资策略

展望四季度，央行依然维持稳健偏中性的货币政策，信用风险在三季度前期并没有得到有效释放，关注汇率及其他外部因素带来的风险，关注房地产政策进一步的溢出效应，四季度操作对于利率品，跟随市场表现，可根据调整波段参与；信用债方面，在防范信用风险的前提下，增加私募债投资的同时，积极参与公募债的投资，对于浮盈较多的个券适时兑现，也关注资质较好债券的错杀机会。可转债和可交债方面，谨慎参与二级市场，有选择性的参与一级市场的新债申购。同时，关注分级 A 等类固收资产的波动操作或配置机会。策略上，控制好信用风险、久期和杠杆，维持一定流动性，继续增持私募债、ABS 等优质投资标的，同时积极把握市场出现的波段操作机会。

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：2016 年 9 月 30 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	4,103,153.21	短期借款	0.00
结算备付金	759,731.51	交易性金融负债	0.00
存出保证金	5.99	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	1,169,724,103.21	卖出回购金融资产款	253,049,750.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	1,008,863,891.23	应付赎回款	0.00
基金投资	20,057,088.69	应付管理人报酬	638,281.54
权证投资	0.00	应付托管费	103,437.36
资产支持证券投资	140,803,123.29	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	39,286.72
买入返售金融资产	20,000,000.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	359,244.13
应收利息	31,163,193.14	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	37,431.14
应收申购款	0.00	负债合计	254,227,430.89
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	971,383,347.97
		未分配利润	139,408.20
		所有者权益合计	971,522,756.17
资产合计	1,225,750,187.06	负债和所有者权益总计	1,225,750,187.06

2. 损益表：

日期：2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	21,176,368.20	45,503,039.41
1、利息收入	19,494,273.01	44,434,117.24
其中：存款利息收入	67,916.37	178,265.67
债券利息收入	16,630,849.93	38,021,089.28

资产支持证券利息收入	2,402,301.47	4,886,324.62
买入返售证券收入	393,205.24	1,348,437.67
2、投资收益	318,814.98	4,721,861.20
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	147,711.86	105,817.76
基金投资收益	0.00	2,716,941.36
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	232.88
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	171,103.12	1,898,869.20
3、公允价值变动收益	1,363,280.21	-3,655,521.91
4、其他收入	0.00	2,582.88
二、费用	4,725,050.41	10,424,173.80
1、管理人报酬	1,968,939.07	4,771,251.36
2、托管费	319,078.44	773,209.95
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	151,011.42	451,172.25
5、利息支出	2,259,953.36	4,349,330.43
其中：卖出回购金融资产支出	2,259,953.36	4,349,330.43
6、其他费用	26,068.12	79,209.81
三、利润总和	16,451,317.79	35,078,865.61

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2016 年 7 月 1 日至 2016 年 9 月 30 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）	984,737,172.38	-7,542,888.50	977,194,283.88	631,219,323.99	-5,868,890.45	625,350,433.54
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	16,451,317.79	16,451,317.79	0.00	9,092,363.35	9,092,363.35
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减	-13,353,824.41	0.00	-13,353,824.41	353,517,848.39	-3,557,522.12	349,960,326.27

少以“-”号填列)						
其中: 1. 基金申购款	346,237,063.36	0.00	346,237,063.36	573,034,570.35	-3,557,522.12	569,477,048.23
2. 基金赎回款	-359,590,887.77	0.00	-359,590,887.77	-219,516,721.96	0.00	-219,516,721.96
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	-8,769,021.09	-8,769,021.09	0.00	-7,207,939.28	-7,207,939.28
五、期末所有者权益(基金净值)	971,383,347.97	139,408.20	971,522,756.17	984,737,172.38	-7,542,888.50	977,194,283.88

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况:

2016 年 9 月 30 日

单位: 元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	4,103,153.21	0.33%
清算备付金	759,731.51	0.06%
存出保证金	5.99	0.00%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	1,008,863,891.23	82.31%
资产支持证券	140,803,123.29	11.49%
基金投资	20,057,088.69	1.64%
理财产品投资	0.00	0.00%
股票质押权	0.00	0.00%
买入返售金额资产	20,000,000.00	1.63%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	31,163,193.14	2.54%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
证券清算款	0.00	0.00%
资产合计	1,225,750,187.06	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
135416	16 星城 01	550,000.00	55,000,000.00	5.66%
135313	16 华信 02	550,000.00	54,967,550.00	5.66%
135345	16 柳投 02	520,000.00	51,983,920.00	5.35%

135498	16 梅州 01	500,000.00	50,000,000.00	5.15%
118582	16 铜仁 02	500,000.00	49,982,787.67	5.14%
135309	16 贵安 01	400,000.00	39,996,000.00	4.12%
SG5275	16 株国投	350,000.00	35,000,000.00	3.60%
F80058	15 兴堰投资债	300,000.00	32,214,000.00	3.32%
119182	星美 05	300,000.00	30,803,123.29	3.17%
118715	16 蓟州 03	300,000.00	30,000,000.00	3.09%

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
984,737,172.38	346,237,063.36	359,590,887.77	971,383,347.97

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) 《浙商汇金增强聚利集合资产管理计划说明书》
- (2) 《浙商汇金增强聚利集合资产管理计划合同》
- (3) 《浙商汇金增强聚利集合资产管理计划托管协议》
- (4) 《浙商汇金增强聚利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：95345

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

二〇一六年十月二十五日

