

浙商汇金大消费集合资产管理计划 2016 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：2016 年 10 月 1 日—2016 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。

浙商汇金大消费集合资产管理计划于 2011 年 4 月 28 日成立，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 10 月 1 日—2016 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：96,657,951.81 份

集合计划存续期：2011 年 4 月 28 日-无固定存续期限

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 12 月 31 日
1	期初单位集合计划资产净值	1.0938
2	期末单位集合计划资产净值	1.0646
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.5646
4	期末集合计划资产净值	102,901,423.75
5	本期集合计划利润	-2,614,772.33
6	期末集合计划未分配利润	6,243,471.94
7	单位期末集合计划未分配利润	0.0646
8	本期集合计划净值增长率%	-2.67%
9	集合计划累计净值增长率%	53.24%

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 年 6 月 30 日	1.00	-
2015 年 4 月 30 日	2.00	

2016 年 4 月 29 日	2.00	
-----------------	------	--

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 2016 年 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.0646 元，本期净值增长率为-2.67%，集合计划单位累计资产净值 1.5646 元，累计净值增长率为 53.24%。

2. 投资主办简介

卢媛媛女士，现任浙商证券资产管理有限公司投资主办。哈尔滨工业大学工学学士，同济大学金融学硕士。超过 10 年证券从业经验，历任爱建证券、东海证券、海通证券高级研究员。拥有长期扎实的研究功底，善于把握行业规律，风格稳健。

3. 投资主办工作报告

又见岁末，在 2016 年的最后一个交易日，回顾市场，这一年跌宕起伏。期间几度坚持，最终产品还是亏损，作为投资经理深感遗憾。1 月熔断后，市场走势，分化明显，以大盘股周期股为代表的上证综指明显强于中小创指数。市场避险情绪浓重，价值投资回归，以高分红率为代表的金融消费行业表现抢眼；其次，网下打新要求一定的市值配置也导致沪深 300 成分股受到追捧；同时，供给侧改革，导致周期传统行业产能集中，社会库存见底，商品大牛。再看中小创，以乐视网为代表的商业模式创新的故事受到挑战，市场仍在估值出清的过程中。

回到产品本身，在这大半年的时间里，必须承认业绩波动是比较大的，最后的亏损主要来自 12 月份。除了配置定增项目和定增相关个股外，我们产品配置的一条主线是新能源汽车行业，该行业在 6 月中达到高点，当时产品获利了结，净值也相应到达高点。业绩转折点出现在 9 月，当时预期国家补贴政策将在国庆节前推出，4 季度行业迎来电动车抢装行情，因此在九月初重新加仓新能源汽车，但政策迟迟没有出台，同时媒体负面新闻频出，虽然在 9 月中调整仓位减仓部分新能源汽车个股，仅保留精选子行业个股，但行业整体调整，还是出现了净值的下跌。进入 11 月市场对该行业情绪极度悲观，我们认为在这样的市场条件下，个股向下的空间有限，因为再也无法找到一个比新能源汽车更好的行业做配置，政策仅是长期向上趋势的短

期扰动。就在 12 月 30 日，2016 年的最后一个工作日，2017 年新能源汽车的补贴政策终于出台，政策的推出时点是好于市场预期的，也说明政府对该行业寄予厚望，意味着该行业将迎来至少 2 年的稳定的政策预期，预计元旦后新能源汽车行业将迎来一波修复性行情。12 月受债市暴跌影响，市场资金极度紧张，市场成交量大幅萎缩，产品净值也跟随市场下跌，但这一情况将随着新年到来得到缓解。

展望 2017 年，整个宏观经济备受考验，货币宽松环境面临拐点。大盘股行情是否能够持续，值得斟酌。一是价值股估值已经不具备吸引力，二是网下打新收益率大幅下滑影响相应市值配置，三是周期并没有需求支撑，商品价格面临证伪。中小创整体估值仍然偏高，但市场结构是二八格局，也就是指数失真，部分 PEG 小于 1 的优质成长股显现机会。因此 2017 年的市场是股市场，指数仍然是窄幅震荡格局但参考意义不大，在投资上仍然讲究性价比。我们产品配置的个股均为长期跟踪，深入调研的精选品种，目前持股结构较为均衡。配置行业集中在新能源汽车，医药，新材料和民参军领域，仓位中枢 70%。我们对持仓有信心，也请投资者相信我们定会尽全力做好工作。

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 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
资 产：		负 债：	
银行存款	36,890,390.30	短期借款	0.00
结算备付金	115,672.67	交易性金融负债	0.00
存出保证金	181,088.48	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	65,893,730.34	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	55,893,730.34	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	10,000,000.00	应付管理人报酬	105,041.48
权证投资	0.00	应付托管费	17,506.94
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	26,121.26
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	13,311.24	应付利润	0.00
应收股利	5,900.40	其他负债	100,332.90
应收申购款	0.00	负债合计	249,002.58
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	96,657,951.81
		未分配利润	6,243,471.94
		所有者权益合计	102,901,423.75
资产合计	103,150,426.33	负债和所有者权益总计	103,150,426.33

2. 损益表：

日期：2016 年 10 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-2,012,136.75	-31,014,376.56
1、利息收入	159,440.05	577,828.95
其中：存款利息收入	153,473.35	571,862.25
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	5,966.70	5,966.70
2、投资收益	62,886.56	-17,294,128.38
其中：股票投资收益	56,986.16	-17,669,990.76

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	5,900.40	375,862.38
3、公允价值变动收益	-2,234,463.36	-14,298,077.13
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	602,635.58	3,413,660.73
1、管理人报酬	320,205.59	1,385,190.02
2、托管费	53,367.61	230,865.03
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	213,550.02	1,736,796.34
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	15,512.36	60,809.34
三、利润总和	-2,614,772.33	-34,428,037.29

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2016 年 10 月 1 日至 2016 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）	101,584,963.68	9,528,118.86	111,113,082.54	98,169,911.02	15,897,924.82	114,067,835.84
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-2,614,772.33	-2,614,772.33	0.00	-6,818,177.08	-6,818,177.08
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）	-4,927,011.87	-669,874.59	-5,596,886.46	3,415,052.66	448,371.12	3,863,423.78
其中：1. 基金申购款	11,024,825.15	1,016,664.85	12,041,490.00	13,833,265.90	1,739,854.10	15,573,120.00

2. 基金赎回款	-15,951,837.02	-1,686,539.44	-17,638,376.46	-10,418,213.24	-1,291,482.98	-11,709,696.22
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）	96,657,951.81	6,243,471.94	102,901,423.75	101,584,963.68	9,528,118.86	111,113,082.54

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

2016 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	36,890,390.30	35.76%
清算备付金	115,672.67	0.11%
存出保证金	181,088.48	0.18%
股票投资	55,893,730.34	54.19%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
基金投资	10,000,000.00	9.69%
理财产品投资	0.00	0.00%
股票质押权	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
应收股利	5,900.40	0.01%
应收利息	13,311.24	0.01%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
证券清算款	50,332.90	0.05%
资产合计	103,150,426.33	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
002260	中信建投添鑫宝货币	10,000,000.00	10,000,000.00	9.72%
600080	金花股份	605,674.00	7,607,265.44	7.39%
000826	启迪桑德	178,254.00	5,878,816.92	5.71%
600110	诺德股份	487,800.00	5,199,948.00	5.05%
002108	沧州明珠	252,637.00	5,146,215.69	5.00%
002171	楚江新材	301,800.00	4,783,530.00	4.65%
600628	新世界	294,223.00	4,157,370.99	4.04%

002089	新 海 宜	286,900.00	4,071,111.00	3.96%
600172	黄河旋风	201,900.00	3,609,972.00	3.51%
002686	亿利达	224,450.00	3,326,349.00	3.23%

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
101,584,963.68	11,024,825.15	15,951,837.02	96,657,951.81

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

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。

