

# 浙商金惠 3 号集合资产管理计划 2016 年度资产管理报告

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 1 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。

浙商金惠 3 号集合资产管理计划于 2010 年 11 月 30 日成立，中国证监会对浙商金惠 3 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]1598 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 1 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：浙商金惠 3 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 30 日

集合计划成立份额：257,512,575.10 份

集合计划报告期末计划总份额：12,792,818.65 份

集合计划存续期：2010 年 11 月 30 日-无固定存续期限

集合计划投资目标：金惠 3 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](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

联系电话：010-63636363

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(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	2.8411
2	期末单位集合计划资产净值	1.8983
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.9203
4	期末集合计划资产净值	24,284,467.55
5	本期集合计划利润	-13,627,484.58
6	期末集合计划未分配利润	11,491,648.90
7	单位期末集合计划未分配利润	0.8983
8	本期集合计划净值增长率%	-33.18%
9	集合计划累计净值增长率%	94.01%

### 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 =  $(\text{分红前一天单位净值} / \text{期初单位净值}) \times \{ \text{期末单位净值} / (\text{分红前一天单位净值} - \text{分红金额}) \} - 1$
- (5) 单位集合计划累计净值增长率 =  $(\text{第一年度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{第二年度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{第三年度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times \dots \times (\text{上年度单位集合计划资产净值增长率} + 1) \times (\text{本期单位集合计划资产净值增长率} + 1) - 1$

### 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9月2日	0.22	-

### 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 3 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 2016 年 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.8983 元，本期净值增长率为-33.18%，集合计划单位累计资产净值 1.9203 元，累计净值增长率为 94.01%。

#### 2. 投资主办简介

陈旻先生，现任浙江浙商证券资产管理有限公司总经理助理，权益投资总部行政负责人（兼）。英国埃克塞特大学硕士学位，金融与投资专业。拥有 12 年证券从业经验。先后于国禾投资、申银万国证券客户资产管理总部任研究员和投资经理职位。擅长 TMT（科技、传媒、通信）等相关上市公司的研究。

#### 3. 投资主办工作报告

截止 2016 年 12 月 31 日，金惠 3 号单位净值 1.8983，全年净值下跌 33.18%，相对于上证综指、沪深 300 指数、创业板指数，均有不同程度的跑输。究其原因，主要是 1) 去年年底过于乐观，仓位较高，导致在今年 1 月初的熔断式下跌中受伤严重；2) 受市场风险偏好下行影响，2016 年低估值的大盘蓝筹股表现更强，而我们擅长且看好的成长股，表现落后。

回顾 2016 年，黑天鹅不断，国际上，英国脱欧、特朗普胜选、乃至韩国政坛风波，层出不穷，这也是我们之前几次季报中反复提到“当下外部国际环境已经进入一个不稳定的状态，黑天鹅事件并不孤立出现”的原因。17 年外部环境可能仍不太平，特朗普上台后的“三把火”、包括德法在内的欧盟区诸国换届选举、油价的上行，都面临较大的不确定性。而放眼国内，“防风险”已经取代了“稳增长”成为了政府当前工作的重心，货币政策首提“中性”，流动性边际上将继续收紧。因此在全球风险偏好进入下降的趋势、流动性边际上无法继续改善的环境下，大方向上的第一要务仍然是防范风险。

但另一方面，我们也无需太过于悲观。一方面，黑天鹅事件频发本质是 2011 年以来全球量化宽松后预期过于乐观的副产品，而随着负面事件的爆发、预期修正之后，黑天鹅的边际效用也会弱化，继而进入一个新的平衡状态。另一方面，从 A 股市场来看，由于自 2015 年中就开始去杠杆，相对债市和楼市而言调整最早也最为充分，因此相对风险有限。从近几次风险爆发后，都是靴子落地展开反弹的表现也说

明，经过几轮股灾后，市场处在一个相对合理水平，向下空间不大。在楼市、债市受政策压制、资金出海受堵、利率低位企稳的大环境下，股市对资金的吸引力将大大增强，2016年险资的频频举牌正是这一判断的最佳注脚。

鉴于此，我们建议投资人不妨从纷杂的外部信息中抽身而出，以一个更平和的长期心态来看待现在的股票投资。随着2017年十九大的召开、供给侧改革带来的周期行业加速出清、混改+国改的不断深化、积极财政政策的陆续展开、新技术和新商业模式的逐渐成熟，越来越多的投资机会将呈现在我们面前，2017年会是一个很好的布局期。我们会在控制风险的基础上，进一步加强对标的的筛选，在保持对医疗、教育、旅游、高端装备等景气行业深入研究的基础上，增加对环保、轨道交通等受益于财政扩张的行业的关注，并且将国企改革作为一条主线纳入重点关注的范围。

#### 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
<b>资 产：</b>		<b>负 债：</b>	
银行存款	1,937,595.98	短期借款	0.00
结算备付金	58,316.61	交易性金融负债	0.00

存出保证金	30,241.27	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	22,318,217.00	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	15,318,217.00	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	7,000,000.00	应付管理人报酬	25,002.62
权证投资	0.00	应付托管费	4,167.09
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	5,899.38
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	1,034.80	应付利润	0.00
应收股利	4,130.98	其他负债	30,000.00
应收申购款	0.00	<b>负债合计</b>	65,069.09
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	12,792,818.65
		未分配利润	11,491,648.90
		所有者权益合计	24,284,467.55
<b>资产合计</b>	24,349,536.64	<b>负债和所有者权益总计</b>	24,349,536.64

## 2. 损益表：

日期：2016年1月1日至2016年12月31日

单位：元

项目	本期数	上年同期数
一、收入	-12,922,369.02	27,717,727.77
1、利息收入	121,079.99	132,675.62
其中：存款利息收入	121,079.99	132,675.62
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	-5,489,003.13	22,625,831.32
其中：股票投资收益	-5,562,567.83	22,468,547.81
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	44,138.41
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	73,564.70	113,145.10
3、公允价值变动收益	-7,554,445.88	4,959,220.83
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	705,115.56	8,102,156.66
1、管理人报酬	329,140.91	7,386,641.97
2、托管费	54,856.76	83,742.15
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	284,649.15	550,631.84
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	36,468.74	81,140.70
三、利润总和	-13,627,484.58	19,615,571.11

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2016年1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）	14,660,897.89	26,991,832.26	41,652,730.15	16,543,164.13	3,708,154.09	20,251,318.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-13,627,484.58	-13,627,484.58	0.00	19,615,571.11	19,615,571.11
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）	-1,868,079.24	-1,872,698.78	-3,740,778.02	-1,882,266.24	3,668,107.06	1,785,840.82
其中：1. 基金申购款	220,689.66	179,310.34	400,000.00	14,817,353.78	28,152,646.22	42,970,000.00
2. 基金赎回款	-2,088,768.90	-2,052,009.12	-4,140,778.02	-16,699,620.02	-24,484,539.16	-41,184,159.18
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)	12,792,818.65	11,491,648.90	24,284,467.55	14,660,897.89	26,991,832.26	41,652,730.15
-----------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

## 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	1,937,595.98	7.96%
清算备付金	58,316.61	0.24%
存出保证金	30,241.27	0.12%
股票投资	15,318,217.00	62.91%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
基金投资	7,000,000.00	28.75%
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	4,130.98	0.02%
应收利息	1,034.80	0.00%
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	24,349,536.64	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	7,000,000.00	7,000,000.00	28.83%
002707	众信旅游	105,000.00	1,632,750.00	6.72%
600172	黄河旋风	84,400.00	1,509,072.00	6.21%
601717	郑煤机	186,500.00	1,311,095.00	5.40%
600628	新世界	91,100.00	1,287,243.00	5.30%
600479	千金药业	74,500.00	1,174,865.00	4.84%
600582	天地科技	234,900.00	1,167,453.00	4.81%
002089	新海宜	78,900.00	1,119,591.00	4.61%
002659	中泰桥梁	50,400.00	1,097,208.00	4.52%
603866	桃李面包	23,100.00	1,014,090.00	4.18%

## 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
14,660,897.89	220,689.66	2,088,768.90	12,792,818.65

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

