

浙商汇金增强聚利集合资产管理计划 2018 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：2018 年 7 月 1 日—2018 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：2018 年 7 月 1 日—2018 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：11,570,036,744.18 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：浙江省杭州市江干区五星路 201 号

法定代表人：盛建龙

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：李晓鹏

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	2018 年 9 月 30 日
1	期初单位集合计划资产净值	1.0000
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	1.2900
4	期末集合计划资产净值	11,570,036,744.18
5	本期集合计划利润	135,482,855.18
6	期末集合计划未分配利润	0.00
7	单位期末集合计划未分配利润	0.0000
8	本期集合计划净值增长率%	1.23%
9	集合计划累计净值增长率%	30.81%

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 - 单位分红金额) } - 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	
2016 年 10 月 11 日	0.03	
2016 年 11 月 8 日	0.03	
2016 年 12 月 13 日	0.04	
2017 年 1 月 10 日	0.03	
2017 年 2 月 14 日	0.05	
2017 年 3 月 14 日	0.03	
2017 年 4 月 18 日	0.04	
2017 年 5 月 16 日	0.03	
2017 年 6 月 13 日	0.03	
2017 年 8 月 8 日	0.07	
2017 年 9 月 5 日	0.04	
2017 年 10 月 10 日	0.05	
2017 年 11 月 7 日	0.04	
2017 年 12 月 5 日	0.04	

2018 年 1 月 9 日	0.05	
2018 年 2 月 6 日	0.04	
2018 年 3 月 6 日	0.04	
2018 年 4 月 3 日	0.04	
2018 年 5 月 8 日	0.05	
2018 年 6 月 5 日	0.04	
2018 年 7 月 3 日	0.04	
2018 年 8 月 7 日	0.05	
2018 年 9 月 4 日	0.04	

4. 开放期

本集合计划于 2017 年首次合同变更生效之日起封闭两个月；下一开放期为 2017 年 8 月第二个自然周的周一、周二工作日；此后，本集合计划的开放期一般为每个月第二个自然周的周一、周二工作日，周一、周二工作日是指周一、周二皆为交易日的开放日，若当月第二个自然周的周一或周二为非工作日或者结算周期不足 28 天，则开放日顺延到下一个自然周的周一、周二工作日；因此本集合计划结算周期的长度可能长于也可能短于自然月度的长度。管理人有权临时调整本集合计划开放期。产品的具体开放期以产品公告为准。

三、集合计划管理人报告

1. 业绩表现

截止到 2018 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 1.23%，集合计划单位累计资产净值 1.2900 元，累计净值增长率为 14.35%。

2. 投资主办简介

邓欣，英国埃克塞特大学金融与投资硕士。具有多年证券从业经验。曾任职于东海证券有限责任公司，历任债券交易员。2013 年加入浙江浙商证券资产管理有限公司，历任投资经理助理，现任投资主办人。

3. 投资主办工作报告

(1) 2018 年三季度回顾

回顾三季度，资金面持续宽松，银行间资金价格、同业存单利率全面快速下行，带动债券收益率下行。随后 7 月中下旬开始多项稳定债市需求政策出台，如窗口指导商业银行加大信用债配置、资管新规补充文件下发等，信用债市场情绪得到有效缓解，收益率持续快速走低。8 月初，市场资金价格与政策利率开始出现倒挂，央行

边际收紧流动性后，收益率开启回调。叠加 7 月底经济政策全面转向，加大地方政府专项债发行力度支持基建以及在通胀预期提升下，8 月中旬至今市场持续处于震荡走势。投资操作上，配置以久期 2 年内中高等级为主，同时提升产品杠杆，增配了城投债、金融债、利率债、头部产业债和龙头地产债等，并进行了利率债的波段操作以获取资本利得。

（2）2018 年四季度投资策略

展望四季度，中美贸易摩擦不断升级，出口对后续经济走势影响仍然较大。投资和消费增速均存下行压力，地方政府债务约束越来越严格的当下，虽然中央政府出台了一系列刺激基建投资的措施，但在地方政府隐性债务问题未给出明确说法以前，地方政府缺乏大干快上的动力，基建投资后续即使企稳，也很难大幅反弹。地产方面，伴随土地成交下滑和棚改货币化安置放缓，商品房相关的地产投资下行压力或逐步开始显现。由于居民杠杆较高导致消费被挤出，消费仍然缺乏支撑。基本面能否好转取决于宽信用的效果。通胀担忧逐步抬升，猪肉价格在经历 2 年下行周期后低位回升，会推动后续 CPI 上行，但在总体需求回落的环境下，价格上涨不可持续，预计不会对货币政策产生很大影响。面对内忧外患，预计四季度货币政策会维持边际宽松，流动性保持合理充裕。投资策略上，利率债方面，经济下行压力仍大，债市向好，短期震荡，调整就是机会。信用债方面，分化仍会延续，配置中短久期、中高等级品种。资金面整体相对宽松，可继续杠杆操作。

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：2018 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	90,848,276.00	短期借款	0.00
结算备付金	34,427.56	交易性金融负债	0.00
存出保证金	203,800.92	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	13,015,129,663.88	卖出回购金融资产款	2,213,307,015.03
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	11,467,077,788.93	应付赎回款	0.00
基金投资	1,235,709,109.14	应付管理人报酬	7,182,324.51
权证投资	0.00	应付托管费	558,639.57
资产支持证券投资	312,342,765.81	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	212,960.37
买入返售金融资产	381,706,635.58	应交税费	7,532,789.92
应收证券清算款	84,451,000.00	应付利息	1,985,455.39
应收利息	270,036,151.58	应付利润	43,805,758.83
应收股利	2,249,130.55	其他负债	37,398.27
应收申购款	0.00	负债合计	2,274,622,341.89
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	11,570,036,744.18
		未分配利润	0.00
		所有者权益合计	11,570,036,744.18
资产合计	13,844,659,086.07	负债和所有者权益总计	13,844,659,086.07

2. 损益表：

日期：2018 年 7 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	155,638,289.10	417,846,260.82
1、利息收入	144,931,262.62	401,373,446.12
其中：存款利息收入	280,481.84	735,643.31
债券利息收入	136,408,516.43	362,242,666.76
资产支持证券利息收入	5,480,932.52	7,928,567.62
买入返售证券收入	2,761,331.83	30,466,568.43
2、投资收益	10,707,047.70	16,473,538.60
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	1,670,257.23	7,427,020.14
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	31,888.54	41,616.53
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	9,004,901.93	9,004,901.93
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	0.00	0.00
5、增值税抵扣	-21.22	-723.90
二、费用	20,155,433.92	37,233,353.29
1、管理人报酬	2,383,148.69	5,386,445.42
2、托管费	1,601,590.74	4,608,690.05
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	92.00	157.00
5、利息支出	15,710,814.08	25,793,542.08
其中：卖出回购金融资产支出	15,710,814.08	25,793,542.08
6、增值税附加	437,075.33	1,218,330.96
7、其他费用	22,713.08	226,187.78
三、利润总和	135,482,855.18	380,612,907.53

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2018 年 7 月 1 日至 2018 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)	10,483,732,481.51	0.00	10,483,732,481.51	10,299,136,744.09	0.00	10,299,136,744.09
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	135,482,855.18	135,482,855.18	0.00	122,203,255.28	122,203,255.28
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)	1,086,304,262.67	0.00	1,086,304,262.67	184,595,737.42	0.00	184,595,737.42
其中: 1. 基金申购款	7,984,123,480.13	0.00	7,984,123,480.13	7,969,370,597.11	0.00	7,969,370,597.11
2. 基金赎回款	-6,897,819,217.46	0.00	-6,897,819,217.46	-7,784,774,859.69	0.00	-7,784,774,859.69
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	-135,482,855.18	-135,482,855.18	0.00	-122,203,255.28	-122,203,255.28
五、期末所有者权益(基金净值)	11,570,036,744.18	0.00	11,570,036,744.18	10,483,732,481.51	0.00	10,483,732,481.51

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况:

2018 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	90,848,276.00	0.66%
清算备付金	34,427.56	0.00%
存出保证金	203,800.92	0.00%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	11,467,077,788.93	82.83%
资产支持证券	312,342,765.81	2.26%
基金投资	1,235,709,109.14	8.93%
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	381,706,635.58	2.76%
应收股利	2,249,130.55	0.02%
应收利息	270,036,151.58	1.95%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
证券清算款	84,451,000.00	0.61%
资产合计	13,844,659,086.07	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
135309	16 贵安 01	2,310,000.00	231,537,803.35	2.00%
SG5275	16 株国投	1,950,000.00	200,245,841.89	1.73%
004771	海富通添益货币 B	160,000,000.00	160,000,000.00	1.38%
SP7297	16 淮开控债 02	1,400,000.00	141,368,369.66	1.22%
002183	广发天天红货币 B	140,929,954.28	140,929,954.28	1.22%
270014	广发货币 B	140,754,915.74	140,754,915.74	1.22%
000917	嘉实快线货币 A	140,739,230.32	140,739,230.32	1.22%
114039	16 镇交 03	1,350,000.00	136,115,612.17	1.18%
145054	16 黔西南	1,300,000.00	130,097,190.71	1.12%
1680107	16 郑州兴港债	1,300,000.00	130,005,655.50	1.12%

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
10,483,732,481.51	7,984,123,480.13	6,897,819,217.46	11,570,036,744.18

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未发生变更；托管人的行长张金良先生于 2018 年 8 月 22 日辞去行长职务。
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

◎一八年十月二十五日

