

# 浙商金惠领航集合资产管理计划 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。

浙商金惠引航集合资产管理计划于 2010 年 12 月 27 日成立，中国证监会对浙商金惠引航集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具了批复（证监许可[2010]1748 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：浙商金惠领航集合资产管理计划

集合计划类型：集合资产管理计划

集合计划成立日：2010 年 12 月 27 日

集合计划成立份额：271, 535, 328. 60 份

集合计划报告期末计划总份额：19, 860, 839. 10 份

集合计划存续期：2010 年 12 月 27 日-无固定存续期限

集合计划投资目标：金惠领航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](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：李晓鹏

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	2018 年 9 月 30 日
1	期初单位集合计划资产净值	1.5117
2	期末单位集合计划资产净值	1.4550
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.4950
4	期末集合计划资产净值	28,898,460.13
5	本期集合计划利润	-1,124,808.50
6	期末集合计划未分配利润	9,037,621.03
7	单位期末集合计划未分配利润	0.4550
8	本期集合计划净值增长率%	-3.75%
9	集合计划累计净值增长率%	51.25%

### 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
2012 年 6 月 28 日	0.40	-

### 4. 开放期

根据本计划说明书和合同约定，本计划开放日为：自成立之日起 3 个月为封闭期，封闭期满后的 5 个工作日为首个开放期，之后每满 3 个公历月后的 5 个工作日为后续开放期。开放期内投资者可以参与本计划，也可以退出本计划。

### 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 1.4550 元，本期净值增长率为-3.75%，集合计划单位累计资产净值 1.4950 元，累计净值增长率为 51.25%。

#### 2. 投资主办简介

曹建能先生，现任浙江浙商证券资产管理有限公司权益投资总部投资主办。浙江大学经济学学士，英国卡斯商学院国际金融硕士。拥有超过十年证券从业经验，先后在方正证券研究中心担任策略分析师，浙商证券资产管理部担任研究员、定向资产管理投资主办、集合理财投资主办。擅长自下而上挖掘成长股，目前担任金惠领航投资主办。

#### 3. 投资主办工作报告

浙商金惠领航三季度净值增长-3.8%，产品在 8 月初大幅降低了仓位，规避了系统风险，团队深挖标的公司，等待市场风险释放，静待最佳的买入时机。

我们认为目前 A 股市场低迷的主要原因有两个。第一个在于在于市值结构，A 股有一批的优秀公司，但是没有伟大的公司，并且大部分市值都是与房地产投资和基建投资相关的传统产业，在传统经济增长达到瓶颈的阶段，这些行业的增长将明显受到冲击，而美股的顶梁柱都是亚马逊、苹果这种世界级的伟大公司，他们是美国经济转型的成果，已经成为美股股指的重要成分股，而我们主要的科技公司基本是在海外上市，并且更多的是在应用层面或者商业模式的创新，基础学科层面的核心技术还是掌握在发达国家，一旦美国发起技术封锁我们很多产业就举步维艰。第二个在于景气行业的公司估值不便宜，享受溢价，在目前价格买入性价比不高，资金买入动力不足。

因此我们认为自下而上的梳理投资机会更为重要，必须淡化贝塔，未来的投资机会主要来自于细分子行业。市场结构性的机会虽然难度越来越大，但是我们依然能够梳理出一些细分子行业，比如农业、精细化工、部分医药医疗子行业、部分食品饮料子行业，梳理之后等待高性价比的买入机会。

#### 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：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
<b>资 产：</b>		<b>负 债：</b>	
银行存款	7,364,921.62	短期借款	0.00
结算备付金	605,659.16	交易性金融负债	0.00
存出保证金	76,585.09	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	5,214,914.20	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	2,208,015.00	应付证券清算款	693,244.43
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	3,006,899.20	应付管理人报酬	28,479.15
权证投资	0.00	应付托管费	4,746.52
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	25,922.29
买入返售金融资产	15,000,150.00	应交税费	883.01
应收证券清算款	1,421,264.10	应付利息	0.00
应收利息	-9,320.77	应付利润	0.00

应收股利	0.00	其他负债	22,437.87
应收申购款	0.00	<b>负债合计</b>	775,713.27
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	19,860,839.10
		未分配利润	9,037,621.03
		所有者权益合计	28,898,460.13
<b>资产合计</b>	29,674,173.40	<b>负债和所有者权益总计</b>	29,674,173.40

## 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	-744,189.30	-1,025,012.44
1、利息收入	97,970.13	239,653.61
其中：存款利息收入	45,785.01	141,436.70
债券利息收入	0.00	0
资产支持证券利息收入	0.00	0
买入返售证券收入	52,185.12	98,216.91
2、投资收益	-837,563.51	-592,679.94
其中：股票投资收益	-837,563.51	-704,057.34
债券投资收益	0.00	0
基金投资收益	0.00	23,027.40
权证投资收益	0.00	0
资产支持证券投资收益	0.00	0
衍生工具收益	0.00	0
股利收益	0.00	88,350.00
3、公允价值变动收益	-4,595.92	-654,223.04
4、其他收入	0.00	0
5、增值税抵扣	0.00	-17,763.07
二、费用	380,619.20	1,792,103.06
1、管理人报酬	88,454.18	279,873.80
2、托管费	14,742.38	46,645.58
3、销售服务费	0.00	0
4、交易费用	269,673.31	1,439,924.09
5、利息支出	0.00	0
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0
6、增值税附加	187.85	2,485.13
7、其他费用	7,561.48	23,174.46

三、利润总和	-1,124,808.50	-2,817,115.50
--------	---------------	---------------

### 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）	19,860,839.10	10,162,429.53	30,023,268.63	20,900,420.77	11,644,978.45	32,545,399.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-1,124,808.50	-1,124,808.50	0.00	-914,120.56	-914,120.56
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	-1,039,581.67	-569,274.92	-1,608,856.59
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	-1,039,581.67	-569,274.92	-1,608,856.59
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）	19,860,839.10	9,037,621.03	28,898,460.13	19,860,839.10	10,162,429.53	30,023,268.63

## 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	7,364,921.62	24.82%
清算备付金	605,659.16	2.04%
存出保证金	76,585.09	0.26%
股票投资	2,208,015.00	7.44%
债券投资	0.00	0.00%



资产支持证券	0.00	0.00%
基金投资	3,006,899.20	10.13%
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	15,000,150.00	50.55%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	-9,320.77	-0.03%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
证券清算款	1,421,264.10	4.79%
资产合计	29,674,173.40	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
511880	银华货币 ETF	29,200.00	3,006,899.20	10.41%
002690	美亚光电	40,400.00	892,840.00	3.09%
600519	贵州茅台	1,000.00	730,000.00	2.53%
603708	家家悦	26,300.00	585,175.00	2.02%
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

## 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
19,860,839.10	0.00	0.00	19,860,839.10

## 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) 《浙商金惠引航集合资产管理计划说明书》
  - (2) 《浙商金惠引航集合资产管理计划合同》

- (3) 《浙商金惠领航集合资产管理计划托管协议》
- (4) 《浙商金惠领航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。

浙江浙商证券资产管理有限公司  
◎一八年十月二十五日

