

浙商金惠聚焦定增 3 号集合资产管理计划 2018 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：2018 年 10 月 1 日—2018 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《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

浙商金惠聚焦定增 3 号集合资产管理计划于 2016 年 4 月 12 日成立，并已向中国证券投资基金业协会及中国证监会浙江监管局备案，中国证券投资基金业协会及中国证监会浙江监管局对本集合计划作出的任何决定，均不表明其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 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 日

一、集合计划简介

1. 基本资料

集合计划名称：浙商金惠聚焦定增 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：2016 年 4 月 12 日

集合计划成立份额：36,246,973.89 份

集合计划报告期末计划总份额：13,203,400.94 份

集合计划存续期：2016 年 4 月 12 日-无固定存续期限

集合计划投资目标：本集合计划将依托管理人积累的投资管理经验，对宏观经济进行深入研究，采用自下而上的精选个股和自上而下的大类资产配置相结合的策略，科学合理的配路集合计划资产，在控制风险的前提下追求绝对收益。

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. 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12月31日
1	期初单位集合计划资产净值	0.9245
2	期末单位集合计划资产净值	0.8446
3	期末单位集合计划累计资产净值	0.8866
4	期末集合计划资产净值	11,151,528.15
5	本期集合计划利润	-1,055,632.18
6	期末集合计划未分配利润	-2,051,872.79
7	单位期末集合计划未分配利润	-0.1554
8	本期集合计划净值增长率%	-8.64%
9	集合计划累计净值增长率%	-12.27%

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
2018年1月29日	0.42	-

4. 开放期

自2017年7月合同变更生效后，本集合计划的首次开放期为2018年2月的首5个工作日，之后每满6个完整的自然月度开放一次，每次为首5个工作日（如果该日为非工作日，则顺延至下一工作日，具体时间以管理人公告为准），开放期内可

以办理参与和退出业务。

三、集合计划管理人报告

1. 业绩表现

截止到 2018 年 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 0.8446 元，本期净值增长率为-8.64%，集合计划单位累计资产净值 0.8866 元，累计净值增长率为-12.27%。

2. 投资主办简介

胡丽梅女士，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。东北大学工学学士，辽宁大学经济学硕士。拥有 18 年证券从业经验，先后就职于申银万国证券研究所有限公司，任首席机械行业分析师，上海泓湖投资管理有限公司，任公司合伙人兼高端装备行业分析师。多次获得过新财富、水晶球、证券市场周刊等最佳机械行业分析师。擅长高端装备行业等相关上市公司的研究。

3. 投资主办工作报告

凄风冷雨的 2018 年过去了，整年资本市场在 1 月份冲顶后，开启了单边下跌行情，中间几乎没有像样的反弹。全年上证综指下跌 24.6%，创业板指下跌 28.6%，中小板指下跌 37.7%。浙商金惠聚焦定增 3 号在 2018 年的收益率为-19.1%，下跌幅度较大的主要原因是持有的定增股票在到期之前不能减持，虽然 2018 年浙商资管私募权益团队及时发现市场系统性风险，最大限度降低了持股仓位，但是由于定增股票不能减持的政策限制，使投资人的资产在 2018 年的大熊市中遭受损失。

展望 2019 年：市场快速普跌过程应该过去了，2019 年大概率会比 2018 年机会更多。自 2015 年夏天开始的这轮熊市，无论从时间长度上还是下跌幅度上看，大概率走到了熊市末期的尾声阶段，未来或许有最后一跌，但我们倾向于战略性乐观看待未来 A 股投资机会。我们目前看到的金融体系收缩、贸易摩擦、经济下滑速度加快等负面因素，导致 2018 年市场出现大幅下跌，2019 年以上因素见底将与市场见底形成共振。从结构上看，我们认为在行业龙头马太效应加强，与小股票成交量港股化两个趋势影响下，价值股将继续跑赢成长股。

2019 年总体操作思路：

- 1) 因为风险偏好的修复，市场全面下跌阶段可能已经结束了，继续空仓无意义。
- 2) 加仓的原则，不以仓位为导向，而是以股票为导向，合适一个加仓一个。
- 3) 买入股票的原则，选择景气周期（五好公司中高景气、好趋势）出现好转或者至少已经落底，未来继续下降空间不大的行业和公司。
- 4) 在景气好转和落底的行业中，要

兼顾符合五好公司其他几条原则的公司（估值低、护城河、优秀管理、有成长空间）。

5) 在反弹的市场中，保持定力，不和市场比速度。

未来，我们将继续发挥自身的研究优势，挖掘优质企业，和投资人一起分享中国崛起的红利。国内正在出现一大批优秀的企业，公司的护城河不断拓宽，一方面满足人民群众对美好生活的需求，一方面在全球范围内的竞争力迅速提升，短期经济周期性的下行不会改变这种主流趋势，未来A股市场仍将大有可为。

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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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	1,771,829.42	短期借款	0.00
结算备付金	322,564.39	交易性金融负债	0.00
存出保证金	27,624.67	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	1,225,624.51	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	1,225,624.51	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	0.00	应付管理人报酬	267,848.55
权证投资	0.00	应付托管费	1,445.34
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	5,714.80
买入返售金融资产	0.00	应交税费	532.15
应收证券清算款	8,105,449.25	应付利息	0.00
应收利息	-523.25	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	25,500.00
应收申购款	0.00	负债合计	301,040.84
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	13,203,400.94
		未分配利润	-2,051,872.79
		所有者权益合计	11,151,528.15
资产合计	11,452,568.99	负债和所有者权益总计	11,452,568.99

2. 损益表：

日期：2018年10月1日至2018年12月31日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-995,328.83	-2,438,211.71
1、利息收入	46,283.37	98,505.97
其中：存款利息收入	14,361.15	65,099.88
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	31,922.22	33,406.09
2、投资收益	319,451.91	-55,024.12
其中：股票投资收益	319,451.91	-121,264.52
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	0.00	66,240.40
3、公允价值变动收益	-1,361,064.11	-2,466,858.72
4、其他收入	0.00	0.00
5、增值税抵扣	0.00	-14,834.84
二、费用	60,303.35	880,114.40
1、管理人报酬	43,319.42	476,000.65

2、托管费	4,331.94	22,260.56
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	9,474.94	354,452.76
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、增值税附加	114.92	1,900.43
7、其他费用	3,062.13	25,500.00
三、利润总和	-1,055,632.18	-3,318,326.11

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2018年10月1日至2018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）	13,203,400.94	-996,240.61	12,207,160.33	17,374,471.21	44,964.15	17,419,435.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-1,055,632.18	-1,055,632.18	0.00	-1,345,275.78	-1,345,275.78
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	-4,171,070.27	304,071.02	-3,866,999.25
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	-4,171,070.27	304,071.02	-3,866,999.25
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）	13,203,400.94	-2,051,872.79	11,151,528.15	13,203,400.94	-996,240.61	12,207,160.33

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

2018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	1,771,829.42	15.47%
清算备付金	322,564.39	2.82%
存出保证金	27,624.67	0.24%
股票投资	1,225,624.51	10.70%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%
应收利息	-523.25	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	8,105,449.25	70.77%
资产合计	11,452,568.99	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
002171	楚江新材	246,406.00	1,119,331.51	10.04%
601688	华泰证券	3,300.00	53,460.00	0.48%
600030	中信证券	3,300.00	52,833.00	0.47%
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%
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
13,203,400.94	0.00	0.00	13,203,400.94

七、重要事项揭示

1. 本报告期内本集合计划投资主办发生变更，现投资主办为胡丽梅。

2. 本报告期内本集合计划无重大关联交易。

八、备查文件目录

1. 本集合计划备查文件目录

- (1) 《浙商金惠聚焦定增 3 号集合资产管理计划说明书》
- (2) 《浙商金惠聚焦定增 3 号集合资产管理计划资产管理合同》
- (3) 《浙商金惠聚焦定增 3 号集合资产管理计划托管协议》
- (4) 《浙商金惠聚焦定增 3 号集合资产管理计划风险揭示书》
- (5) 《浙商金惠聚焦定增 3 号集合资产管理计划验资报告》
- (6) 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。

