浙商汇金 1 号集合资产管理计划
2018 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：中国农业银行股份有限公司

报告期间：2018 年 1 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。

浙商汇金 1 号集合资产管理计划于 2010 年 4 月 30 日成立，中国证监会对浙商汇金 1 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[2009]1205 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农业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。

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 1 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：浙商汇金 1 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 4 月 30 日

集合计划成立份额：2,292,838,485.10 份

集合计划报告期末计划总份额：155,371,993.67 份

集合计划存续期：2010 年 4 月 30 日-无固定存续期限

集合计划投资目标：汇金 1 号以证券投资基金为主要投资对象。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

3. 集合计划托管人

名称：中国农业银行股份有限公司

法定代表人或负责人：周慕冰

网址：www.abchina.com

客服服务电话：95599

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9

邮编：100031

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	1.7326
2	期末单位集合计划资产净值	1.3611
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.6311
4	期末集合计划资产净值	211,482,764.86
5	本期集合计划利润	-60,213,088.10
6	期末集合计划未分配利润	56,110,771.19
7	单位期末集合计划未分配利润	0.3611
8	本期集合计划净值增长率%	-21.44%
9	集合计划累计净值增长率%	65.36%

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
2011 年 1 月 21 日	0.70	-
2015 年 3 月 20 日	2.00	

4. 开放期

本集合计划自成立之日起，每满 3 个月安排一个开放期，每个开放期为自计划成立起每满 3 个月后的首 5 个工作日。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 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.3611 元，本期净值增长率为-21.44%，集合计划单位累计资产净值 1.6311 元,累计净值增长率为 65.36%。

2. 投资主办简介

宋青涛先生，金融硕士，8 年以上股票、债券和商品相关研究和投资经验，历任浙商证券研究所电子行业研究员、浙商证券自营业务股票和债券投资经理、浙商资管行业研究员。

3. 投资主办工作报告

2018 年，A 股权益市场经历了 2008 年以来最大的单边下跌行情，上证指数年度跌幅接近 25%。权益类公募基金业绩非常惨淡，主动管理的偏股型基金平均下跌幅度约为 25%。全年市场风格快速轮换，只有风格稳健低仓位基金才能取得好的最终排名，但权益类公募基金有最低仓位限制，因此 2018 年全年几乎没有权益类公募基金经理取得正收益。

虽然 2018 年全年偏股基金和沪深 300 指数跌幅基本一致，但是上半年公募基金偏爱的食品饮料和医药板块还是正收益，因此偏股基金整体表现强于指数，跑赢沪深 300 指数接近 4%，但是下半年食品饮料和医药板块补跌严重，拖累偏股基金，偏股基金反而跑输 3%。2018 下半年权益类基金遭遇了多年未见的低潮期和困难期。

展望 2019 年，政策底已经确立，宽信用很可能在 2 季度出现，再叠加权益市场风险溢价率达到了过去十年的极值等因素，市场继续向下的动力减弱，因此 2019 年权益市场的机会大于风险。根据我们目前资产配置研究的结论，权益市场的性价比已经足够高，已经属于权益资产的高配区域。

具体投资计划方面，首先在策略层面上，2019 年我们将加强“资产配置研究成果”的落地和运用，把握好 β 的机会。其次在工具层面上，借助汇金 1 号出色的选基模型以及投资主办对市场风格和基金经理的研判，更好地结合定量和定性分析，在注重模型结果的同时选择更符合当下市场风格的权益型基金经理的产品，获取更高的 α 。

虽然目前暂时看不清上市公司“盈利底”和宽信用出现的具体时间点，但是现在可以确定的是在 2019 年宽货币、宽财政和宽监管会持续发酵，宽信用早晚会出现边际改善信号。在宽信用的宏观环境下，股市的表现向来不错。在这个背景下，成长股表现可能会更出色，预计市场赚钱效应会强于 2018 年，基金经理选股能力会在 2019 年得到更明显的体现，因此有必要将带有成长股标签的优秀基金经理纳入组合，增加产品组合的弹性。

我们对于价值型基金也不悲观。随着人民币纳入 SDR 之后，人民币计价的资产在全球资本市场中的地位越来越高，外资会长期不断涌入中国资本市场。在这个背景下，高 ROE、高护城河、强竞争力的消费和医药等蓝筹龙头公司始终是海外投资者关注的核心标的。目前贵州茅台的海外投资者持股比例已经大幅度超过国内投资者，可以说股价的定价权已经掌握在海外投资者手上。

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合同的要求进行。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	23,349,887.39	短期借款	0.00
结算备付金	272,702.86	交易性金融负债	0.00
存出保证金	18,459.13	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	192,298,274.70	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	0.00	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	192,298,274.70	应付管理人报酬	4,879,431.99
权证投资	0.00	应付托管费	36,508.99
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	13,194.28
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	7,141.04	应付利润	0.00
应收股利	507,935.00	其他负债	42,500.00
应收申购款	0.00	**负债合计**	4,971,635.26
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	155,371,993.67
		未分配利润	56,110,771.19
		所有者权益合计	211,482,764.86
资产合计	216,454,400.12	**负债和所有者权益总计**	216,454,400.12

2. 损益表：

日期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日　　单位：元

项目	本期数	上年同期数
一、收入	-54,369,253.16	41,239,372.21
1、利息收入	379,564.68	314,640.51
其中：存款利息收入	343,494.29	283,724.64
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	36,070.39	30,915.87
2、投资收益	-8,411,922.40	-2,127,148.65
其中：股票投资收益	-11,380,947.41	-1,620,661.33
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-6,894,665.58	-5,561,385.10
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	9,863,690.59	5,054,897.78
3、公允价值变动收益	-46,345,640.20	43,049,045.35
4、其他收入	13,718.33	2,835.00
5、增值税抵扣	-4,973.57	0.00
二、费用	5,843,834.94	8,153,392.17
1、管理人报酬	3,688,381.84	5,483,013.93
2、托管费	513,071.97	596,427.93
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,581,173.21	1,991,734.86
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	726.68	0.00
7、其他费用	60,481.24	82,215.45
三、利润总和	-60,213,088.10	33,085,980.04

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2018 年 1 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）	172,583,773.74	126,427,845.83	299,011,619.57	201,752,306.89	110,635,751.83	312,388,058.72
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-60,213,088.10	-60,213,088.10	0.00	33,085,980.04	33,085,980.04
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）	-17,211,780.07	-10,103,986.54	-27,315,766.61	-29,168,533.15	-17,293,886.04	-46,462,419.19
其中：1.基金申购款	2,798,865.60	1,981,844.40	4,780,710.00	2,582,299.89	1,880,620.11	4,462,920.00
2.基金赎回款	-20,010,645.67	-12,085,830.94	-32,096,476.61	-31,750,833.04	-19,174,506.15	-50,925,339.19

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）	155,371,993.67	56,110,771.19	211,482,764.86	172,583,773.74	126,427,845.83	299,011,619.57

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	23,349,887.39	10.79%
清算备付金	272,702.86	0.13%
存出保证金	18,459.13	0.01%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
基金投资	192,298,274.70	88.84%
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	0.00	0.00%
应收股利	507,935.00	0.23%
应收利息	7,141.04	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	216,454,400.12	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
511990	华宝添益	150,540.00	15,057,311.88	7.12%
511880	银华货币 ETF	145,000.00	14,515,080.00	6.86%
001811	中欧明睿新常态混合 A	14,449,903.66	14,218,705.20	6.72%
002624	广发优企精选混合	10,588,193.49	12,176,422.51	5.76%
378010	上投摩根成长先锋混合	10,763,402.87	10,326,408.71	4.88%
004982	新华安享多裕定期开放灵活配置混合	10,009,600.00	10,156,741.12	4.80%
519069	汇添富价值精选混合 A	4,757,731.96	9,662,953.61	4.57%
004889	财通资管鑫逸混合 C	10,000,800.00	9,530,762.40	4.51%
163804	中银收益混合 A	8,238,444.43	9,391,826.65	4.44%

570005	诺德成长优势混合	5,536,544.85	9,113,152.82	4.31%

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
172,583,773.74	2,798,865.60	20,010,645.67	155,371,993.67

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发生变更，李雪峰不再担任总经理，楼小平代为履行总经理职责。

2. 本报告期内本集合计划投资主办发生变更，现投资主办为宋青涛。

3. 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）《浙商汇金 1 号集合资产管理计划说明书》

（2）《浙商汇金 1 号集合资产管理计划资产管理合同》

（3）《浙商汇金 1 号集合资产管理计划托管协议》

（4）《浙商汇金 1 号集合资产管理计划风险揭示书》

（5）《浙商汇金 1 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。

浙江浙商证券资产管理有限公司

二〇一九年三月二十八日