

浙商金惠 3 号集合资产管理计划 2019 年第一季度资产管理报告

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：2019 年 1 月 1 日—2019 年 3 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 3 号集合资产管理计划于 2010 年 12 月 1 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：2019 年 1 月 1 日—2019 年 3 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 12 月 1 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：1,886,361.01 份

集合计划存续期：2010 年 12 月 1 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	2019 年 3 月 31 日
1	期初单位集合计划资产净值	1.7308
2	期末单位集合计划资产净值	2.0524
3	期末单位集合计划累计资产净值	2.0744
4	期末集合计划资产净值	3,871,620.63
5	本期集合计划利润	606,654.20
6	期末集合计划未分配利润	1,985,259.62
7	单位期末集合计划未分配利润	1.0524
8	本期集合计划净值增长率%	18.58%
9	集合计划累计净值增长率%	109.76%

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

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 2019 年 3 月 31 日，集合计划单位资产净值为 2.0524 元，本期净值增长率为 18.58%，集合计划单位累计资产净值 2.0744 元，累计净值增长率为 109.76%。

2. 投资主办简介

王维一先生，毕业于北京大学光华管理学院，硕士研究生，金融学专业，现任浙商资管研究员，拥有 12 年证券市场研究经历。曾就职于华安基金、国投瑞银基金、泓湖投资、珩生资产，对家电、新能源汽车、家居轻工等领域有长期的研究。对市场趋势和结构的理解深刻，擅长从胜率角度理解研究标的，着重从市场竞争结构发掘投资机会。

3. 投资主办工作报告

A 股市场在短短的一个季度间实现了翻天覆地的变化：从极度的悲观情绪中走出来，到目前比较活跃的成交状态。这期间领导层对金融市场史无前例的高定位、大规模的减税降费、宽货币向宽信用的逐步传导三方面因素起到了至关重要的作用。2019 年一季度上证指数上涨 23.9%，浙商金惠 3 号 1 季度涨幅为 18.63%。在 2018 年的大熊市中净值受损有限的背景下，取得以上成绩殊为不易，这与我们团队秉承“善良、求真、诚实”的六字投资价值观息息相关，更与各位投资者的一路信任陪伴分不开。

自 2015 年夏天开始的这轮熊市，从时间长度上看和 2001-2005 年、2009-2013 年熊市时间相当；从下跌幅度上看，介于以上两个熊市跌幅之间。时间够长、幅度够深的熊市对各方面风险进行了充分的释放。所以我们看到从熊市底部走出来，估值修复行情演绎的比较激烈。但站在更长时间维度看，目前的上涨可能只是刚刚开始。

站在目前时间点看，A 股市场仍然有很多中国特色的制度安排，与发达国家的成熟资本市场差距甚大。以科创板为契机的注册制改革、退市制度改革、涨跌幅限制放开的改革、监管过程的变革等等，都集中在一个目标：将 A 股市场从一个融资市场变成融资、投资并重的市场。此轮 A 股市场的制度变革意义比股权分置改革还要大。制度的变革、信心的回升、减税效果显现等因素对股市都是长期变量，我们判断目前 A 股市场的上涨才刚刚开始。

从行情进程角度看，行情反转将越来越成为市场共识。市场第一阶段即简单的

估值修复已基本走完，此后将面临比较大的分化，分化的逻辑出发点一个是业绩增速和估值的匹配性，一个是制度变革对旧模式、旧生态、旧路径的破坏。前者预示着机会，后者蕴藏着风险：一是底部涨起来翻倍的很多股票，长期前景不清，短期业绩跟不上，后面将面临持续走弱的风险；二是很多类似壳股的垃圾股，在 3000 点以内涨幅巨大，但随着市场真正认识到注册制、退市制度的推开意味着 A 股开始向成熟市场靠拢的时候，其中的风险是巨大的。

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，未来 A 股市场仍将大有可为。

前方的道路还会有坎坷，未来还会有风雨，但是无论市场如何变化，我们将秉承为投资人获取绝对收益的宗旨，不辜负投资人对我们的信任。我们将心怀感恩之情，继续努力，为客户创造绝对收益是我们一切行动和努力的根本出发点。再次感谢各位客户的信任，也希望我们未来能够继续携手前行！

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：2019年3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	442,248.45	短期借款	0.00
结算备付金	30,182.13	交易性金融负债	0.00
存出保证金	2,962.30	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	3,403,716.82	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	3,391,571.00	应付证券清算款	142,624.76
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	12,145.82	应付管理人报酬	3,809.10
权证投资	0.00	应付托管费	634.85
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	5,054.02
买入返售金融资产	0.00	应交税费	19,009.69
应收证券清算款	194,412.38	应付利息	0.00
应收利息	232.73	应付利润	0.00
应收股利	785.64	其他负债	31,787.40
应收申购款	0.00	负债合计	202,919.82
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	1,886,361.01
		未分配利润	1,985,259.62
		所有者权益合计	3,871,620.63
资产合计	4,074,540.45	负债和所有者权益总计	4,074,540.45

2. 损益表：

日期：2019年1月1日至2019年3月31日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	639,934.97	639,934.97
1、利息收入	7,178.42	7,178.42
其中：存款利息收入	2,973.79	2,973.79
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	4,204.63	4,204.63
2、投资收益	331,254.66	331,254.66
其中：股票投资收益	331,175.83	331,175.83
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	78.83	78.83
3、公允价值变动收益	311,147.79	311,147.79
4、其他收入	0.00	0.00
5、增值税抵扣	-9,645.90	-9,645.90
二、费用	33,280.77	33,280.77
1、管理人报酬	10,319.25	10,319.25
2、托管费	1,719.87	1,719.87
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	12,682.35	12,682.35
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	2,271.90	2,271.90
7、其他费用	6,287.40	6,287.40
三、利润总和	606,654.20	606,654.20

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 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）	1,886,361.01	1,378,605.42	3,264,966.43	3,727,374.49	2,854,794.55	6,582,169.04
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	606,654.20	606,654.20	0.00	-56,279.55	-56,279.55
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	-1,841,013.48	-1,419,909.58	-3,260,923.06
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	-1,841,013.48	-1,419,909.58	-3,260,923.06

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)	1,886,361.01	1,985,259.62	3,871,620.63	1,886,361.01	1,378,605.42	3,264,966.43

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

2019年3月31日

单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	442,248.45	10.85%
清算备付金	30,182.13	0.74%
存出保证金	2,962.30	0.07%
股票投资	3,391,571.00	83.24%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
基金投资	12,145.82	0.30%
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	785.64	0.02%
应收利息	232.73	0.01%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
证券清算款	194,412.38	4.77%
资产合计	4,074,540.45	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
002127	南极电商	53,700.00	614,865.00	15.88%
002223	鱼跃医疗	23,200.00	585,568.00	15.12%
601111	中国国航	37,700.00	408,668.00	10.56%
300559	佳发教育	8,300.00	398,400.00	10.29%
600029	南方航空	43,700.00	373,635.00	9.65%
603899	晨光文具	8,400.00	310,800.00	8.03%
300009	安科生物	18,700.00	305,184.00	7.88%
603605	珀莱雅	2,200.00	152,614.00	3.94%
603711	香飘飘	4,600.00	146,740.00	3.79%

000661	长春高新	300.00	95,097.00	2.46%
--------	------	--------	-----------	-------

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
1,886,361.01	0.00	0.00	1,886,361.01

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，常务副总经理楼小平不再代为履行总经理职责，董事长盛建龙兼任总经理职务。
2. 本报告期内本集合计划投资主办发生变更，现投资主办为王维一。
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资产管理合同》
- (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风险揭示书》
- (5) 《浙商金惠 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。

