

浙商金惠 1 号集合资产管理计划 2019 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：2019 年 7 月 1 日—2019 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 1 号集合资产管理计划于 2010 年 7 月 1 日成立，中国证监会对浙商金惠 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[2010]293 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 7 月 1 日—2019 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 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 7 月 1 日

集合计划成立份额：189,824,880.00 份

集合计划报告期末计划总份额：12,134,376.41 份

集合计划存续期：2010 年 7 月 1 日-2030 年 7 月 1 日

集合计划投资目标：本集合计划利用浙商资管的投资研究优势，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：宜军民、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 9 月 30 日
1	期初单位集合计划资产净值	0.9188
2	期末单位集合计划资产净值	0.9218
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.1218
4	期末集合计划资产净值	11,185,583.39
5	本期集合计划利润	35,978.85
6	期末集合计划未分配利润	-948,793.02
7	单位期末集合计划未分配利润	-0.0782
8	本期集合计划净值增长率%	0.33%
9	集合计划累计净值增长率%	9.59%

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
2011 年 4 月 18 日	1.00	-
2012 年 6 月 28 日	1.00	

4. 开放期

本集合计划自 2019 年首次合同变更生效日（含）起开放 2 个工作日。此后，本集合计划每满 1 个月度开放一次，每次开放 2 个工作日。2019 年首次合同变更生效

日起 12 个月内，每次开放期的首日为 2019 年首次合同变更生效日的对应日，若遇法定节假日或非工作日则自动顺延；此后，集合计划每个月的开放期首日为 12 个月前开放期首日的对应日，若遇法定节假日或非工作日则自动顺延。此外，开放期内两个开放日必须为两个连续的工作日，且开放期结束后的次日也必须为工作日，否则管理人有权调整每个月的开放日，届时提前于网站公告。开放期内委托人可申请参与集合计划，并且锁定期满 12 个月的委托人可于锁定期满后任一开放期申请退出集合计划。根据实际情况，管理人有权推迟、暂停、延长开放期或设置临时开放期，对开放日及具体业务办理时间进行相应的调整，相关开放期安排由管理人在指定网站提前公告。

三、集合计划管理人报告

1. 业绩表现

截止到 2019 年 9 月 30 日，集合计划单位资产净值为 0.9218 元，本期净值增长率为 0.33%，集合计划单位累计资产净值 1.1218 元，累计净值增长率为 9.59%。

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 19 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

2019 年三季度，上证综指下跌 2.5%，中小板指上涨 5.6%，创业板指数上涨 7.7%。行业方面，电子行业一枝独秀，季度涨幅为 20%，医药生物、计算机、食品饮料、国防军工、休闲服务等行业也录得季度正收益，其余行业则表现不佳，在 28 个申万一级行业中，有 21 个行业是下跌的。2019 年三季度浙商金惠 1 号净值上涨 0.33%。

三季度投资操作回顾：

三季度再次受到贸易战冲击，市场表现一波三折。虽然市场指数有涨有跌，但整体市场并不缺少赚钱机会，TMT 行业表现最优异，科技行业的自主可控主题成为市场热点。

三季度我们继续聚焦大消费行业，业绩整体表现平淡，选股主要思路仍然是把公司未来成长空间、净资产回报率、经营现金流等方面等作为选股首要考虑指标。

三季度我们错失了 TMT 行业的投资机会，未来我们会加大在 TMT 行业的研究力度，特别对其商业模式，景气趋势，护城河等方面需要深度研究。

未来市场走势判断：

我们觉得四季度市场走势不悲观，主要是因为以下因素：首先，从经济基本面来讲，目前经济形势困难重重，似乎看不到经济好转的动力来自哪里？但是，经济本身存在一定的自身运行规律，从历史经验来看，当经济极度萎靡的时候，总会有后续相关政策推出，带领经济走出低谷，迎来新一波复苏，办法总比困难多。目前，从经济周期的角度来看，现在的经济基本面已经处于景气低位，市场对此预期也足够充分，因此，经济基本面导致股指继续下降的动力已经不足。

其次，从中国经济发展长期趋势来看，无风险利率会持续下滑，虽然短期受到通胀等因素扰动，但是长期趋势不会改变，利率下行利好股市。

第三，中国 A 股市场已经足够便宜，风险溢价率处于历史高位，风险溢价因素对股市的影响正面机会更多。

总之，这个时点，投资人应该更乐观一些，而不是更悲观。

未来投资方向：

从长期看，我们依然看好基本面扎实的白马大蓝筹，与优秀的公司相伴成长是我们不变的投资理念。

感谢各位客户的信任，为客户创造绝对收益是我们一切努力的出发点，也希望未来我们能够继续携手前行！

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 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	1,318,027.24	短期借款	0.00
结算备付金	47,435.04	交易性金融负债	0.00
存出保证金	10,707.10	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	9,863,501.20	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	8,716,598.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	113,840.00	应付赎回款	0.00
基金投资	1,033,063.20	应付管理人报酬	10,910.15
权证投资	0.00	应付托管费	1,818.35
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	3,058.87
买入返售金融资产	0.00	应交税费	20,804.26
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	1,576.22	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	19,071.78
应收申购款	0.00	负债合计	55,663.41
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	12,134,376.41
		未分配利润	-948,793.02
		所有者权益合计	11,185,583.39
资产合计	11,241,246.80	负债和所有者权益总计	11,241,246.80

2. 损益表：

日期：2019 年 7 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	101,995.07	1,506,169.42
1、利息收入	8,579.89	35,991.37
其中：存款利息收入	8,565.92	23,151.81

债券利息收入	13.97	13.97
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	0.00	12,825.59
2、投资收益	-37,839.45	549,899.87
其中：股票投资收益	-15,226.45	531,768.27
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-22,613.00	-22,613.00
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	40,744.60
3、公允价值变动收益	131,254.63	944,437.64
4、其他收入	0.00	0.00
5、增值税抵扣	0.00	-24,159.46
二、费用	66,016.22	179,620.90
1、管理人报酬	33,035.46	80,087.72
2、托管费	5,505.87	13,347.94
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	19,717.26	60,944.94
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	336.34	5,174.35
7、其他费用	7,421.29	20,065.95
三、利润总和	35,978.85	1,326,548.52

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2019 年 7 月 1 日至 2019 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）	12,134,376.41	-984,771.87	11,149,604.54	7,597,341.92	-820,654.17	6,776,687.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	35,978.85	35,978.85	0.00	271,425.77	271,425.77

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	4,537,034.49	-435,543.47	4,101,491.02
其中:1.基金申购款	0.00	0.00	0.00	5,537,044.49	-537,244.49	4,999,800.00
2.基金赎回款	0.00	0.00	0.00	-1,000,010.00	101,701.02	-898,308.98
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)	12,134,376.41	-948,793.02	11,185,583.39	12,134,376.41	-984,771.87	11,149,604.54

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况:

2019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	1,318,027.24	11.72%
清算备付金	47,435.04	0.42%
存出保证金	10,707.10	0.10%
股票投资	8,716,598.00	77.54%
债券投资	113,840.00	1.01%
资产支持证券	0.00	0.00%
基金投资	1,033,063.20	9.19%
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	0.00	0.00%
应收利息	1,576.22	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	0.00	0.00%
资产合计	11,241,246.80	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
600519	贵州茅台	1,400.00	1,610,000.00	14.39%
603899	晨光文具	30,500.00	1,359,080.00	12.15%
000661	长春高新	3,300.00	1,301,388.00	11.63%
518880	黄金 ETF	304,200.00	1,033,063.20	9.24%
600600	青岛啤酒	20,800.00	1,008,800.00	9.02%
601888	中国国旅	10,500.00	977,130.00	8.74%
300529	健帆生物	12,300.00	933,570.00	8.35%
000895	双汇发展	23,000.00	568,100.00	5.08%
600066	宇通客车	38,100.00	529,590.00	4.73%
300357	我武生物	8,000.00	330,240.00	2.95%

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
12,134,376.41	0.00	0.00	12,134,376.41

七、重要事项揭示

1. 本报告期内本集合计划投资主办未发生变更。
2. 本报告期内本集合计划无重大关联交易。
3. 本报告期内本集合计划托管人中国光大银行股份有限公司行长葛海蛟先生因工作调整,于2019年9月30日辞去本行行长职务。

八、备查文件目录

1. 本集合计划备查文件目录

- (1) 《浙商金惠 1 号集合资产管理计划说明书》
- (2) 《浙商金惠 1 号集合资产管理计划资产管理合同》
- (3) 《浙商金惠 1 号集合资产管理计划托管协议》
- (4) 《浙商金惠 1 号集合资产管理计划风险揭示书》
- (5) 《浙商金惠 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
二〇一九年十月二十八日

