

浙商金惠健康产业 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。

浙商金惠健康产业 1 号集合资产管理计划于 2015 年 9 月 2 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：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：浙商金惠健康产业 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：2015 年 9 月 2 日

集合计划成立份额：31,275,751.09 份

集合计划报告期末计划总份额：5,870,680.55 份

集合计划存续期：2015 年 9 月 2 日-无固定存续期限

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和定量分析技术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	0.7651
2	期末单位集合计划资产净值	0.7745
3	期末单位集合计划累计资产净值	0.7745
4	期末集合计划资产净值	4,546,985.49
5	本期集合计划利润	105,158.45
6	期末集合计划未分配利润	-1,323,695.06
7	单位期末集合计划未分配利润	-0.2255
8	本期集合计划净值增长率%	1.23%
9	集合计划累计净值增长率%	-22.55%

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
		-

4. 开放期

集合计划封闭期满后的 2 个工作日为首个开放期，之后每满 6 个计划月度开放一次，每次为首 2 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、退出业务。

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 0.7745 元，本期净值增长率为 1.23%，集合计划单位累计资产净值 0.7745 元，累计净值增长率为-22.55%。

2. 投资主办简介

赵媛，复旦大学经济学硕士。2011 年至 2015 年任职于华泰证券研究所，历任研究员、高级研究员；2015 年 6 月加入浙江浙商证券资产管理有限公司，曾任高级研究员，现任金惠健康产业 1 号投资主办。

3. 投资主办工作报告

（1）三季度行情回顾

全球宽松下的反弹：三季度 A 股市场整体呈现出 V 型反转的走势。7 月初，上证综指在经历小幅反弹后再次滑入下跌通道，并于 8 月上旬触及此轮调整的底部。随着中美贸易摩擦有所缓和，叠加 LPR 价格形成机制改革带来的实质性降息等一系列政策宽松利好，8 月以来上证综指持续回升。三季度 A 股市场的风格非常明显，从 7 月初开始，创业板指的走势持续好于上证综指，基本上确立了相对大盘的优势地位。全球降息进程加速下带来的宽松环境，以及宽松环境下“资产荒”现象的再次出现使得资金配置权益资产的意愿大幅增加，是推动此轮 A 股市场反弹的最主要因素。

（2）三季度操作回顾

截至三季度末，金惠健康产业 1 号净值年初以来上涨 13.80%，单三季度净值上涨 1.23%，跑赢上证指数。中长期看医药行业“总量放缓，结构优化，龙头胜出”的产业发展逻辑不变，继续聚焦细分领域景气度高、中期业绩确定性强、估值合理、长期经营趋势向上的龙头个股。

（3）行情展望和投资计划

市场展望：上涨存在反复，分化中积极布局

A 股估值依然处于历史中位数以下，性价比较高，同时国内政策对冲贸易摩擦风险的力度不减，有望继续修复风险偏好。此外，全球降息周期的开启有利于股权类资产风险溢价修复。中长期看，全球处于新一轮货币宽松周期，A 股在消化短期的外需不确定性因素后，指数震荡上行可期。

行业配置方面，在存量行情下市场风格完全切换的条件不具备，“科技成长、消费白马”板块个股会进一步分化。上市公司 Q3 业绩披露将逐步拉开序幕，更多的

需转向挖掘“估值与业绩”相匹配的个股, 低估值板块后续或有补涨的需求。战略上, 继续把握科技周期开启下景气有望持续回升的科技股: 国内自主可控及创新加速+资本市场改革下科技资产流动性改善, 仍是科技核心资产的中长期持股逻辑。

医药行业观点: 板块持续分化, 把握政策免疫及行业景气个股机会

在医保支出增速放缓以及带量采购等政策的背景下, 行业增速稳中有降已成为大趋势。同时, 国内医药产业升级和医疗市场的腾笼换鸟正在进行时, 中长期看“总量放缓, 结构优化, 龙头胜出”的产业发展逻辑在持续演绎。

集采扩围结果出炉, 行业分化加大。9月24日, 集采全国扩围拟中选结果出炉, 25个“4+7”药品扩围采购全部成功, 拟中选企业45家, 产品60个, 中选价格较联盟地区2018年最低采购价平均降59%, 较“4+7”中选价平均降25%。医药行业结构分化加大, 仿制药压力进一步增加, 未来2-3年对药企的投资, 要点在于新产品放量的速度和老产品下滑的速度比谁占优势。

创新药产业链、医疗消费升级、器械进口替代、服务和零售连锁龙头是长期看好的投资主线:

①消费概念药品、器械和连锁医疗服务, 受益于医药领域的消费升级, 且不受医保资金限制, 成为当下优秀的政策避风港, 其中具备强大护城河、竞争格局好、处于快速成长期或恢复性成长期的标的投资价值明显。

②药品板块中, 受带量采购等政策影响, 仿制药进入了调整期, 而创新药仍然是药品未来发展的主要方向和希望, 精选具备品种持续兑现能力的创新药企和业绩快速增长的创新药服务商。

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	67,450.19	短期借款	0.00
结算备付金	121,595.91	交易性金融负债	0.00
存出保证金	17,765.93	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	4,144,459.00	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	4,144,459.00	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	0.00	应付管理人报酬	6,714.25
权证投资	0.00	应付托管费	895.25
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	32,158.72
买入返售金融资产	200,002.00	应交税费	8,692.31
应收证券清算款	60,332.77	应付利息	0.00
应收利息	2,912.00	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	67,532.31
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	5,870,680.55
		未分配利润	-1,323,695.06
		所有者权益合计	4,546,985.49
资产合计	4,614,517.80	负债和所有者权益总计	4,614,517.80

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	248,895.88	1,073,386.28
1、利息收入	2,134.79	15,341.16
其中：存款利息收入	749.15	3,537.75

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	1,385.64	11,803.41
2、投资收益	605,010.84	1,063,647.08
其中：股票投资收益	597,945.98	1,034,215.62
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	6,244.86	6,244.86
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	820.00	23,186.60
3、公允价值变动收益	-345,177.73	24,702.71
4、其他收入	0.00	0.00
5、增值税抵扣	-13,072.02	-30,304.67
二、费用	143,737.43	379,789.74
1、管理人报酬	20,095.74	58,093.66
2、托管费	2,679.48	7,745.88
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	111,304.32	288,776.64
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	890.37	3,761.38
7、其他费用	8,767.52	21,412.18
三、利润总和	105,158.45	693,596.54

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）	6,965,806.93	-1,636,217.52	5,329,589.41	6,965,806.93	-1,525,671.32	5,440,135.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	105,158.45	105,158.45	0.00	-110,546.20	-110,546.20

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)	-1,095,126.38	207,364.01	-887,762.37	0.00	0.00	0.00
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	-1,095,126.38	207,364.01	-887,762.37	0.00	0.00	0.00
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)	5,870,680.55	-1,323,695.06	4,546,985.49	6,965,806.93	-1,636,217.52	5,329,589.41

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	67,450.19	1.46%
清算备付金	121,595.91	2.64%
存出保证金	17,765.93	0.39%
股票投资	4,144,459.00	89.81%
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%
买入返售金额资产	200,002.00	4.33%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	2,912.00	0.06%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
证券清算款	60,332.77	1.31%
资产合计	4,614,517.80	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
600276	恒瑞医药	8,000.00	645,440.00	14.19%
603658	安图生物	4,500.00	398,295.00	8.76%
000661	长春高新	1,000.00	394,360.00	8.67%
000066	中国长城	30,000.00	387,000.00	8.51%
300015	爱尔眼科	10,000.00	354,700.00	7.80%
603259	药明康德	3,300.00	286,110.00	6.29%
600867	通化东宝	15,000.00	262,500.00	5.77%
002777	久远银海	6,300.00	227,304.00	5.00%
603883	老百姓	3,000.00	227,190.00	5.00%
300451	创业慧康	13,000.00	226,460.00	4.98%

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
6,965,806.93	0.00	1,095,126.38	5,870,680.55

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) 《浙商金惠健康产业 1 号集合资产管理计划说明书》
- (2) 《浙商金惠健康产业 1 号集合资产管理计划资产管理合同》
- (3) 《浙商金惠健康产业 1 号集合资产管理计划托管协议》
- (4) 《浙商金惠健康产业 1 号集合资产管理计划风险揭示书》
- (5) 《浙商金惠健康产业 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

