

浙商金惠聚焦定增 3 号集合资产管理计划 2019 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：2019 年 10 月 1 日—2019 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：2019 年 10 月 1 日—2019 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：7,320,030.11 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，科学合理的配给集合计划资产，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：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12月31日
1	期初单位集合计划资产净值	1.0749
2	期末单位集合计划资产净值	1.1105
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.1525
4	期末集合计划资产净值	8,128,830.94
5	本期集合计划利润	260,552.95
6	期末集合计划未分配利润	808,800.83
7	单位期末集合计划未分配利润	0.1105
8	本期集合计划净值增长率%	3.31%
9	集合计划累计净值增长率%	15.35%

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 2019 年 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.1105 元，本期净值增长率为 3.31%，集合计划单位累计资产净值 1.1525 元，累计净值增长率为 15.35%。

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 4 季度，上证综指上涨 4.99%，中小板指数上涨 10.59%，创业板指数上涨 10.48%，宽基指数表现差异较大。行业方面，建筑材料行业表现优异，单季度上涨 22%，此外家用电器、电子、传媒表现也较好，而通信、商业贸易、国防军工收跌，行业间表现差异亦较大。2019 年 4 季度浙商金惠聚焦定增 3 号净值上涨 3.31%。

四季度投资回顾：

从 2018 年初开始的中美贸易战，出现了实质的方向性变化，此前虽然也是反复不断但大的趋势是走向撕裂和对抗，2019 年 4 季度是个相向而行的关键转折点。这不仅会对中美股市、中美贸易、中美经济，甚至世界贸易和经济都将产生重要的积极影响。另外，定增新规也开始对市场产生积极影响，这也是方向性的变化，从消灭定增融资这个市场，同时伴随去杠杆对整体经济形成缩减资产负债表的政策导向，到目前这个放宽定增条件、扩张资产负债表，都将对 A 股市场产生深远的正面影响。

未来走势判断：

2020 年 1 月 1 日央行宣布，将于 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，此举释放中期资金约 8000 多亿元。这是 2019 年初以来第 4 次实施降准操作。此前由于国内 10 月、11 月 CPI 连续超预期走高，部分投资者担心会影响央行对流动性的释放，此次降准有助于市场形成共识：即整体大的环境还是以宽松为主，否则在一个收紧流动性的环境中，难以进行结构调整和精准滴灌。

从市场表现来看，自 2019 年 8 月中旬以后，创业板、中证 500 为代表的成长板

块开始跑赢上证 50 为代表的大盘蓝筹，显示市场的风险偏好在逐步提升，这个提升的背景是蓝筹股持续 3 年多跑赢成长股而实现的逆转。前面 3 年多的时间里，经济下行、去杠杆、贸易战等因素，不断压缩市场空间的同时，结构上也越来越趋向最安全的资产类别。但是站在目前时间点看，未来有经济回升带动越来越多的行业走出下行趋势，有定增新规改善 A 股资产负债表，有贸易战阶段性缓和提升市场风险偏好。结构性机会的范围会较前面 3 年多的时间里更多，由于大部分股票估值被持续压缩了 3 年多，起来的时候力度会相对较强。细分行业龙头经过持续的压缩估值，如果未来随着景气回升出现业绩增速上行，那么这些股票可能出现戴维斯双击。

未来投资方向：

从长期看，小股票从筹码分布和基本面变化方向两方面考虑，大多数股票还处于风险释放期，即使因为短期的风险偏好有所提升，投资范围也不该向小的、不确定性高的标的偏移，那里的风险收益比依然不合适。

我们选择股票的首要标准依然是围绕优质龙头公司进行，随着经济逐渐好转，投资机会相应增加，未来我们投资主要思路是均衡配置，充分分享上市公司业绩增长给投资人带来的回报。

为客户创造绝对收益是我们一切努力的出发点，感谢各位客户的信任，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	878,057.53	短期借款	0.00
结算备付金	24,765.99	交易性金融负债	0.00
存出保证金	10,581.43	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	7,546,199.27	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	7,546,199.27	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	263,558.17
权证投资	0.00	应付托管费	1,016.27
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	9,709.63
买入返售金融资产	0.00	应交税费	31,418.53
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	429.32	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	331,202.60
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	7,320,030.11
		未分配利润	808,800.83
		所有者权益合计	8,128,830.94
资产合计	8,460,033.54	负债和所有者权益总计	8,460,033.54

2. 损益表：

日期：2019年10月1日至2019年12月31日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	332,555.20	2,886,076.63
1、利息收入	4,343.59	48,453.33
其中：存款利息收入	4,126.43	28,129.09
债券利息收入	217.16	226.66
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	0.00	20,097.58
2、投资收益	877,469.25	1,747,961.60

其中：股票投资收益	888,841.08	1,726,987.04
债券投资收益	103.06	103.06
基金投资收益	-11,474.89	-26,764.20
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	47,635.70
3、公允价值变动收益	-530,426.93	1,139,185.76
4、其他收入	0.00	0.00
5、增值税抵扣	-18,830.71	-49,524.06
二、费用	72,002.25	318,012.33
1、管理人报酬	30,439.01	148,594.19
2、托管费	3,043.90	14,859.38
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	30,908.80	119,493.95
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	1,182.32	7,479.36
7、其他费用	6,428.22	27,585.45
三、利润总和	260,552.95	2,568,064.30

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2019年10月1日至2019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）	7,320,030.11	548,247.88	7,868,277.99	11,289,776.82	498,674.53	11,788,451.35
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	260,552.95	260,552.95	0.00	-32,331.73	-32,331.73
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	-3,969,746.71	81,905.08	-3,887,841.63

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	-3,969,746.71	81,905.08	-3,887,841.63
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)	7,320,030.11	808,800.83	8,128,830.94	7,320,030.11	548,247.88	7,868,277.99

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

2019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	878,057.53	10.38%
清算备付金	24,765.99	0.29%
存出保证金	10,581.43	0.13%
股票投资	7,546,199.27	89.20%
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	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	429.32	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	8,460,033.54	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
000725	京东方A	113,300.00	514,382.00	6.33%
600519	贵州茅台	400.00	473,200.00	5.82%
600030	中信证券	17,100.00	432,630.00	5.32%
000002	万科A	13,400.00	431,212.00	5.30%
000001	平安银行	23,700.00	389,865.00	4.80%

000651	格力电器	5,100.00	334,458.00	4.11%
300750	宁德时代	3,100.00	329,840.00	4.06%
600436	片仔癀	3,000.00	329,610.00	4.05%
600741	华域汽车	12,500.00	324,875.00	4.00%
601968	宝钢包装	61,300.00	310,791.00	3.82%

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
7,320,030.11	0.00	0.00	7,320,030.11

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。

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。

