

浙商汇金精选定增集合资产管理计划 2020 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：中国工商银行股份有限公司浙江省分行

报告期间：2020 年 7 月 1 日—2020 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。

浙商汇金精选定增集合资产管理计划于 2013 年 5 月 8 日成立，并已向中国证券业协会及中国证监会浙江监管局备案，中国证券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工商银行股份有限公司浙江省分行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：2020 年 7 月 1 日—2020 年 9 月 30 日

一、集合计划简介

1. 基本资料

集合计划名称：浙商汇金精选定增集合资产管理计划

集合计划类型：集合资产管理计划

集合计划成立日：2013 年 5 月 8 日

集合计划成立份额：232,048,455.00 份

集合计划报告期末计划总份额：80,155,442.06 份

集合计划存续期：2013 年 5 月 8 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，科学合理的配置集合计划资产，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：中国工商银行股份有限公司浙江省分行

办公地址：杭州市剧院路 66 号

法定代表人或负责人：阮云波

联系人：胡兰兰

联系电话：0571-87336093

网址：www.icbc.com.cn

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	2020 年 9 月 30 日
1	期初单位集合计划资产净值	1.2060
2	期末单位集合计划资产净值	1.2340
3	期末单位集合计划累计资产净值	2.3340
4	期末集合计划资产净值	98,878,155.11
5	本期集合计划利润	6,927,891.92
6	期末集合计划未分配利润	18,722,713.05
7	单位期末集合计划未分配利润	0.2336
8	本期集合计划净值增长率%	2.32%
9	集合计划累计净值增长率%	157.27%

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
2015 年 10 月 14 日	11.00	-

4. 开放期

本集合计划自成立之日起 30 个计划月度为首个封闭期，封闭期满后 5 个工作日为首个开放期，开放期内委托人可本集合计划自成立之日起 30 个计划月度为首个封

闭期，封闭期满后 5 个工作日为首个开放期，开放期内委托人可申请参与和退出集合计划。

此后，本集合计划每满 18 个计划月度开放一次，每次开放期为 10 个工作日（若遇法定节假日、休息日等，则开放期顺延）。其中，前 5 个工作日内，委托人可办理参与和退出业务；次 5 个工作日内，委托人仅可办理参与业务，不可办理退出业务。

本集合计划自 2017 年 6 月至 2018 年 3 月每月开放一次，开放期为前述每月 26 日（包含当日，若遇法定节假日、休息日等顺延）起的 2 个工作日，开放期内委托人可办理参与和退出业务。

自本集合计划 2018 年 3 月开放期后，本集合计划每满 1 个计划月度开放一次，每次开放期为本集合计划成立日月度对应日后的首 2 个工作日（若遇法定节假日、休息日等顺延），开放期内委托人可办理参与和退出业务。

根据实际情况，管理人有权暂停、延长开放期或增设临时开放期，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 2020 年 9 月 30 日，集合计划单位资产净值为 1.2340 元，本期净值增长率为 2.32%，集合计划单位累计资产净值 2.3340 元，累计净值增长率为 157.27%。

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，现任浙商资管投资主办，拥有 14 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

2020 年 3 季度，上证综指上涨 7.8%，沪深 300 指数上涨 10.2%，创业板指数上涨 5.6%，宽基指数表现差异较大。行业方面，休闲服务、国防军工、电气设备行业表现优异，单季度上涨 30%左右；而通信、商业贸易、计算机行业指数收跌，行业间表现差异亦较大。2020 年 3 季度浙商汇金精选定增净值上涨 2.32%。

三季度投资回顾：

三季度 A 股市场先扬后抑，开始时核心驱动因素是流动性宽松叠加经济复苏预期，后期伴随着国内经济加速复苏出现货币政策边际收紧，地产“三条红线”引发信用收紧的预期，随后市场出现缩量回调。总体看，股票市场流动性还维持比较宽松的状态，且中国最先从新冠疫情中走出来，国内资本市场体现出较强韧性。

未来走势判断：

2020 年 9 月市场连续第二个月调整，且有创业板比上证指数弱的特征，伴随着市场逐步缩量。几个不利因素集中在 9 月体现在市场的交易中：货币边际收紧、信用创造预期边际收紧、高频数据显示房地产和汽车等重要行业复苏不达预期。①首先从货币角度看，中国央行流动性边际收紧确实存在，具体体现为国债期货已经回落到 2019 年年底的位置，但我们判断现阶段利率难以形成持续上行的走势，经济总量增速和通货膨胀的预期都不支持利率持续上行；②从信用创造角度看，房地产企业的三条红线新政对行业中比较激进的开发商是比较大的打击，未来 3 年左右的时间应处于持续的收缩战线、硬性去杠杆过程中，带来相关产业链上投资机会和风险的逆转，但这类股票不是市场中的主流，在市场中所占比例亦不大；③高频数据不达预期方面，由于这次疫情之前没有先例，在经济复苏的过程中呈现一定的反复，是市场主体和监管层都经验不足，出现反复比较正常。反过来看，如果复苏进程没有反复一路上去，货币、信用收紧超预期其实对 A 股是更加不利的。从这个角度看，顺周期股票方向可能会存在阶段性的表现，而我们对其长期表现不乐观，市场的中期主线仍然在成长一侧。

展望未来，市场大概率还处于指数没有大的波动，但内部结构分化较大的一个状态，因为这个股市最大公约数在未来几个季度不太可能出现大的变化。目前经济基本面还处于强劲复苏过程中，而股市资金供给包括新募基金和北上资金都相对宽裕，未来股市结构性机会的主线将沿着业绩主线依次展开，未来我们将依次主线进行机会发掘。

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。存量经济下，之前增量经济时代的边际厂商弹性大的投资方法需要修正。选择股票质在量先应该是不变的原則。

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：2020 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	45,689,493.39	短期借款	0.00
结算备付金	90,676.72	交易性金融负债	0.00
存出保证金	138,886.33	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	33,728,686.02	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	33,728,686.02	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	124,445.97
权证投资	0.00	应付托管费	20,741.01
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	100,481.58
买入返售金融资产	0.00	应交税费	60.12
应收证券清算款	19,516,780.68	应付利息	0.00
应收利息	-8,822.47	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	31,816.88
应收申购款	0.00	负债合计	277,545.56

其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	80,155,442.06
		未分配利润	18,722,713.05
		所有者权益合计	98,878,155.11
资产合计	99,155,700.67	负债和所有者权益总计	99,155,700.67

2. 损益表：

日期：2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	7,964,132.03	41,351,275.33
1、利息收入	29,181.14	218,316.34
其中：存款利息收入	27,391.97	166,757.38
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	1,789.17	51,558.96
2、投资收益	17,370,550.32	44,110,562.91
其中：股票投资收益	17,262,222.82	43,653,751.18
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	108,327.50	456,811.73
3、公允价值变动收益	-9,435,599.43	-2,977,603.92
4、其他收入	0.00	0.00
5、增值税抵扣	0.00	0.00
二、费用	1,036,240.11	3,889,457.72
1、管理人报酬	456,647.57	1,656,655.42
2、托管费	76,107.92	276,109.21
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	488,127.14	1,897,638.19
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	6.44	185.61
7、其他费用	15,351.04	58,869.29

三、利润总和	6,927,891.92	37,461,817.61
--------	--------------	---------------

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2020 年 7 月 1 日至 2020 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）	124,739,813.54	25,654,013.94	150,393,827.48	148,440,031.23	5,024,531.07	153,464,562.30
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	6,927,891.92	6,927,891.92	0.00	22,502,037.95	22,502,037.95
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）	-44,584,371.48	-13,859,192.81	-58,443,564.29	-23,700,217.69	-1,872,555.08	-25,572,772.77
其中：1. 基金申购款	540,029.21	163,860.79	703,890.00	931.33	58.67	990.00
2. 基金赎回款	-45,124,400.69	-14,023,053.60	-59,147,454.29	-23,701,149.02	-1,872,613.75	-25,573,762.77
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）	80,155,442.06	18,722,713.05	98,878,155.11	124,739,813.54	25,654,013.94	150,393,827.48

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

2020 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	45,689,493.39	46.08%
清算备付金	90,676.72	0.09%
存出保证金	138,886.33	0.14%
股票投资	33,728,686.02	34.02%
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	-8,822.47	-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	19,516,780.68	19.68%
资产合计	99,155,700.67	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
300122	智飞生物	72,200.00	10,058,182.00	10.17%
002007	华兰生物	146,700.00	8,360,433.00	8.46%
300142	沃森生物	115,200.00	5,861,376.00	5.93%
600019	宝钢股份	936,164.00	4,671,458.36	4.72%
000066	中国长城	284,200.00	4,558,568.00	4.61%
300890	翔丰华	1,610.00	76,726.16	0.08%
300869	康泰医学	780.00	56,947.80	0.06%
300892	品渥食品	796.00	42,152.16	0.04%
300867	圣元环保	472.00	13,220.72	0.01%
300871	回盛生物	240.00	9,259.20	0.01%

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
124,739,813.54	540,029.21	45,124,400.69	80,155,442.06

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) 《浙商汇金精选定增集合资产管理计划说明书》
- (2) 《浙商汇金精选定增集合资产管理计划资产管理合同》
- (3) 《浙商汇金精选定增集合资产管理计划托管协议》

- (4) 《浙商汇金精选定增集合资产管理计划风险揭示书》
- (5) 《浙商汇金精选定增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。

