

浙商汇金精选定增集合资产管理计划 2020 年度资产管理报告

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 1 月 1 日—2020 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。

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 1 月 1 日—2020 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：232,078,804.81 份

集合计划报告期末计划总份额：80,895,154.31 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：戴春林

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：孙建、宜军民

联系电话：010-82250666

传真：010-82250851

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 12 月 31 日
1	期初单位集合计划资产净值	0.9920
2	期末单位集合计划资产净值	0.9730
3	期末单位集合计划累计资产净值	2.2990
4	期末集合计划资产净值	78,712,142.87
5	本期集合计划利润	34,426,499.39
6	期末集合计划未分配利润	-2,183,011.44
7	单位期末集合计划未分配利润	-0.0270
8	本期集合计划净值增长率%	20.14%
9	集合计划累计净值增长率%	148.48%

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 - 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 (元)
2015 年 10 月 14 日	11.00
2020 年 11 月 3 日	2.26

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 个工作日内为首个开放期，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 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 0.9730 元，本期净值增长率为 20.14%，集合计划单位累计资产净值 2.2990 元，累计净值增长率为 148.48%。

2. 投资经理简介

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，现任浙商资管投资经理，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. 投资经理工作报告

2020 全年上证综指上涨 13.87%，创业板指上涨 64.9%。浙商汇金精选定增在 2020 年的收益率为 20.14%。回顾 2020 年我们的投资，可以用跌宕起伏来形容 2020 年 A 股的行情，年初因为国内疫情和海外疫情接连打击，市场在 2、3 月初形成二次探底的走势，随后以医药、医疗为主的抗疫板块，和受疫情影响比较小的必选消费板块、

新能源汽车板块走势最强，成为市场第一波向上冲击的领头羊。在四季度市场主要反映全球史无前例的货币放水导致的核心资产估值整体泡沫化。我们在第一波抗疫行情中做的比较好，抓住了疫苗、新能源汽车等核心细分板块，但在年末的核心资产估值系统性提升中获益不多。

可以说新冠主导了整个 2020 年的投资。新冠导致了全球大放水，这也是这么大的疫情、这么差的经济，然后全球主要经济体的股市纷纷新高的主要原因；其次，新冠成为一次全球测试，中国由于良好的表现，成为全球主要经济体的独苗，制造业的竞争力展现得淋漓尽致，民族自信心大幅提升；新冠还影响了很多行业的长期生态，比如对于互联网行业的推动，做了一次强加速，而一些传统行业，受损严重。

展望 2021 年，中国宏观经济整体向好、向稳的趋势没有变。国外方面由于疫苗的加速推进，美国预计在 2021 年 6 月前后能够达到基本的群体免疫条件，结合海外经济复苏进程落后中国半年左右时间，海外的经济复苏进程处于刚刚开始阶段。货币方面，中、美 10 年期国债到期收益率在过去的一个多月的时间里出现了显著的上行，目前美国在 1.5% 附近，中国在 3.3% 附近，这一方面是由于经济复苏预期带来的大宗商品价格大幅上行导致的，另一方面上行到这个位置后，短期进一步大幅上行的空间也比较有限，对股票市场压力最大的宏观场景“滞涨”距离我们还比较远，2021 年还处于经济复苏、利率上行这一对股市比较友好的场景。

展望 2021 年的行情结构，放长一点看，这个位置上龙头白马虽然估值较贵，但不是处于泡沫巨大的阶段，未来应不会以崩溃式下跌来结束此轮行情。但未来机会一侧，我们倾向于认为在 PEG 估值合理的中小市值股票中产生，之前的脸谱化、概念化的核心资产行情预计会持续调整。站在这个阶段，我们看好医疗、教育相关领域的信息化标的，这两个领域需求相对刚性，前 5 年这些行业的信息化更多体现在硬件产品的升级和基础系统的搭建，随着这些基础设施搭建基本完成，未来建立在这些基础设施上的软件甚至云应用、To C 端产品的深化、各个系统之间的互联互通，这些应用和需求逐渐进入客户的视野，从微观订单来看，2020 年 4 季度开始相关企业订单高速增长也对投资逻辑相互印证。

市场总是在变化之中，无论市场如何变化，与优秀公司同行是我们不变的投资原则，多年来，我们一直坚持“五好公司”的选股原则，把眼光放长远，寻找哪些真正优秀的公司，与他们共同成长，是我们战胜市场的不二法宝。同时，我们也不断完善自己的投资纪律，市场总是风云变幻，当市场下行的时候，我们希望能通过

我们的投资纪律，尽可能的减少回撤，提高投资人的持有体验。

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 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	26,938,900.80	短期借款	0.00
结算备付金	756,566.84	交易性金融负债	0.00
存出保证金	78,908.95	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	54,266,346.28	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	54,266,346.28	应付证券清算款	3,076,431.15
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	101,599.60
权证投资	0.00	应付托管费	16,933.26
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	94,262.27
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	3,146.28	应付利润	0.00

应收股利	0.00	其他负债	42,500.00
应收申购款	0.00	负债合计	3,331,726.28
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	80,895,154.31
		未分配利润	-2,183,011.44
		所有者权益合计	78,712,142.87
资产合计	82,043,869.15	负债和所有者权益总计	82,043,869.15

2. 损益表：

日期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日

单位：元

项目	本期数	上年同期数
一、收入	39,038,476.40	44,003,178.24
1、利息收入	323,613.30	730,962.36
其中：存款利息收入	205,842.28	405,735.00
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	117,771.02	325,227.36
2、投资收益	44,595,636.20	35,994,427.75
其中：股票投资收益	44,138,824.47	34,173,651.67
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	456,811.73	1,820,776.08
3、公允价值变动收益	-5,880,773.10	7,277,788.13
4、其他收入	0.00	0.00
5、增值税抵扣	0.00	0.00
二、费用	4,611,977.01	6,748,141.24
1、管理人报酬	1,992,004.88	2,926,988.12
2、托管费	332,000.76	487,831.29
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	2,208,754.04	3,254,548.55
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	423.99	1,170.84

7、其他费用	78,793.34	77,602.44
三、利润总和	34,426,499.39	37,255,037.00

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2020 年 1 月 1 日至 2020 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）	182,884,617.24	-1,448,509.92	181,436,107.32	251,199,582.03	-44,303,842.27	206,895,739.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	34,426,499.39	34,426,499.39	0.00	37,255,037.00	37,255,037.00
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）	-101,989,462.93	-17,190,916.05	-119,180,378.98	-68,314,964.79	5,600,295.35	-62,714,669.44
其中：1. 基金申购款	11,491,733.49	325,828.74	11,817,562.23	1,261,099.09	-149,509.09	1,111,590.00
2. 基金赎回款	-113,481,196.42	-17,516,744.79	-130,997,941.21	-69,576,063.88	5,749,804.44	-63,826,259.44
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	-17,970,084.86	-17,970,084.86	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	80,895,154.31	-2,183,011.44	78,712,142.87	182,884,617.24	-1,448,509.92	181,436,107.32

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

2020 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	26,938,900.80	32.83%
清算备付金	756,566.84	0.92%
存出保证金	78,908.95	0.10%

股票投资	54,266,346.28	66.14%
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	3,146.28	0.00%
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	82,043,869.15	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
601166	兴业银行	325,800.00	6,799,446.00	8.64%
600276	恒瑞医药	59,500.00	6,631,870.00	8.43%
002352	顺丰控股	73,061.00	6,446,172.03	8.19%
600031	三一重工	183,300.00	6,411,834.00	8.15%
000661	长春高新	14,100.00	6,329,631.00	8.04%
601939	建设银行	985,100.00	6,186,428.00	7.86%
300122	智飞生物	40,400.00	5,975,564.00	7.59%
601288	农业银行	974,000.00	3,058,360.00	3.89%
002080	中材科技	125,400.00	3,032,172.00	3.85%
601318	中国平安	27,900.00	2,426,742.00	3.08%

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
182,884,617.24	11,491,733.49	113,481,196.42	80,895,154.31

七、重要事项揭示

1. 本报告期内本集合计划投资经理未发生变更。
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。

浙江浙商证券资产管理有限公司

二〇二一年三月三十日

