财通证券资产管理有限公司

财通证券财之道一策略赢集合资产管理计划

季度资产管理报告

（2015 年二季度）

计划管理人：财通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：2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人财通证券资产管理有限公司依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

财通证券财之道-策略赢集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”或“集合计划”或“本计划”）于 2014 年 11 月 18 日成立，并向中国证券业协会及中国证监会浙江监管局备案，但中国证券业协会及中国证监会浙江监管局对本集合计划做出的任何决定，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，也不表明客户参与本集合计划没有风险。

托管人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。

本报告涉及《财通证券财之道—策略赢集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称《管理合同》）及《财通证券财之道—策略赢集合资产管理计划说明书》（以下简称《说明书》）的相关内容若与《管理合同》及《说明书》中的相关内容不一致，以最新的《管理合同》及《说明书》为准。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2015 年 4 月 1 日-2015 年 6 月 30 日

一、集合计划简介

1. 基本资料

名称：财通证券财之道—策略赢集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2014 年 11 月 18 日

成立份额：90,184,962.50 份

存续期：本集合计划不设固定管理期限

管理人：财通证券资产管理有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司浙江省分行

注册登记机构：财通证券股份有限公司

2. 集合计划管理人

名称：财通证券资产管理有限公司

注册地址：浙江省杭州市上城区白云路 26 号 143 室

办公地址：浙江省杭州市杭大路15号

法定代表人：阮琪

公司网址：www.ctzg.com

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

注册地址：杭州市中河中路 150 号

法定代表人：沈荣勤

联系人： 沈菲

联系电话：0571-87336184

网址： www.icbc.com.cn

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	2015 年 6 月 30 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.8663
2	期末单位集合计划累计资产净值	1.8663
3	期末集合计划资产净值	164,580,939.48
4	本期集合计划利润	53,191,491.66
5	期末集合计划未分配利润	76,396,426.98
6	单位期末集合计划未分配利润	0.8663
7	本期集合计划净值增长率%	47.60%
8	集合计划累计净值增长率%	86.63%

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) 集合计划累计净值增长率＝（第一次分红前一天产品单位资产净值÷期初产品单位资产净值）×{第二次分红前一天产品单位资产净值÷（第一次分红前一天产品单位资产净值－第一次分红金额）}×{第三次分红前一天产品单位资产净值÷（第二次分红前一天产品单位资产净值－第二次分红金额）}×……×{期末产品单位资产净值÷（第N次分红前一天产品单位资产净值－第N次分红金额）}－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
-	-	本期未分配收益-

4.开放期

开放期为集合计划封闭期满后的每个自然月的前 3 个工作日，首个开放期为封闭期满后的前 3 个工作日。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 2015 年 6 月 30 日，集合计划单位资产净值为 1.8663 元，本期净值增长率为 47.60%，集合计划单位累计资产净值 1.8663 元,累计净值增长率为 86.63%。

2.投资主办简介

肖令君先生，2007 年毕业于中国人民大学，获管理学硕士学位。毕业后加入摩根士丹利香港运营部，2008 年调到摩根士丹利上海，负责组建上海运营团队。2010 年调任摩根士丹利华鑫证券合资证券公司筹备组，直至公司成立。2011 年加入韩国未来资产基金管理公司，任职 A 股 QFII 团队，负责消费品研究，该团队管理未来资产 2.5 亿美金的 QFII 投资组合。2014 年 6 月，加入财通证券资产管理部。

3.投资主办工作报告

1. 市场回顾

二季度以来，A 股延续了一季度的猛涨行情，在 6 月初指数达到高峰，随后经历了 6 月份的巨幅调整。上证在 6.12 冲高到 5178 点，震荡

几日后开始出现暴跌，指数在短短两周下跌 1300 点，跌幅达 25%；创业板指数则在 6.5 冲高到 4037 点之后，两周内下滑至 2485 点，下跌 1500 点，跌幅达 38%；众多个股拦腰折断。市场出现恐慌性抛盘，千只以上个股连续无量跌停，在这次 A 股历史上最强的股灾中，投资者遭受了惨痛的损失。

我们认为市场在 2 季度的冲高回落，而且以如此速度杀跌，是股市出现的新情况。由于杠杆带来的助涨助跌效应，在遭遇市场波动时出现强制平仓时，会出现连锁的负反馈效应。在一个散户投资者仍然非常活跃的市场里，极其容易出现不计价值的抛售，造成市场的动荡。行为金融学在 A 股演绎的淋漓尽致。当然，另一方面，经历今年以来的上涨，很多个股纯粹是故事会，也的确不具备估值的安全边际和投资价值。我们在 4/5 月份的投资月报和周报里，一直强调过快上涨累积的风险，然而也未能预料到风险的释放是以如此剧烈的方式来进行。

周五午盘开始，市场在一系列利好预期下，出现强势反弹，上证指数率先企稳，随后下午创业板指数出现逆转，全天 WIND 全 A 指数振幅达 13%。最终，二季度上证指数收于 4277 点，创业板指数收于 2858 点，中小板指数收于 9232 点，WIND 全 A 指数收于 5631 点，全季度涨幅 22.46%。

2. 对于当前和未来中国经济局势的总体展望

从二季度的经济运行情况来看，宏观经济的总体担忧在减弱，我们也看到了房地产市场尤其是一线城市的企稳回暖，虽然制造业领域还在低谷徘徊，然而政府最近正在实施的财政宽松政策，有望刺激公共设施的投资，进而拉动经济增长。央行在二季度进行了 2 次降准和降息的动作，为实体经济注入流动性，降低融资成本，同时在万众创新和万众创

业的大潮中，新兴行业得到鼓励，同时也解决了大量年轻人就业的问题。

虽然我们仍然认为 2015 年的中国经济仍将是风险很大的一年，我们对中国经济的转型仍有信心，在一季度报告中，我们提到了一带一路对于产能输出和提升人民币地位的重要意义，就在昨天，我们欣然看到亚洲基础设施投资银行在北京正式成立。我们相信这一届政府的领导智慧，能够带领中国经济走向工业 2.0 时代，当然，这需要时间，以及不断的验证。

3. 市场展望与投资策略

站在当下时刻，每一个交易日对于 A 股都是一个巨大的变化，指数每日以 5%以上的幅度下挫，每天近千个个股跌停，世所罕见。往后看，市场风险仍有，还需时间释放。杠杆资金的快速退潮，各种套保和做空机制下导致的悲观预期和多少多，在交易上，目前看来还在进行。A 股已经进入典型的流动性危机和股灾状态，在如此极度市场失灵的情况下，管理层需要发出强有力的信号，并进场解决最直接的股票流动性问题，我们相信管理层的智慧和勇气。

从纯粹投资的角度，我们认为很多股票已经落入价值区间，现在已经变得非常便宜，在市场恐慌和被迫抛售的同时，是很难得的吸货机会，等待市场启稳，这里遍地黄金。我们仍然会坚守个股投资发掘的理念，我们不认为一个有效的市场会持续疯狂到完全无视研究价值。我们会基于股票池中公司的核心竞争力、盈利预测和估值水平来选择个股和入场时机，力求降低净值回撤风险。从中期的角度，我们会重点研究国企改革、一带一路、注册制、迪斯尼等重大主题和制度性变革带来的投资机会。

操作层面，鉴于近期出现的系统性风险，我们团队会汲取经验教训，做好净值回撤的保护工作。在这里，我们向投资者表达我们的歉意，财之道 1 号的净值从最高点下来有不少的回撤。我们也要再次向各位尊敬的投资者表达我们的感激之情，感谢你们在最艰难的时候，选择继续陪伴我们，谢谢你们的信任！我们的团队正变得越来越团结和强大，人员配备和知识体系越来越完整，理解市场和把握机会的能力正在增强。我们将以满分的热情和信托责任，忠实履职，以优秀的业绩回报投资者！

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》、《管理办法》、《实施细则》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。本报告期内，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

本报告期内，集合计划管理人通过设立独立的风险控制部门，对集合理财业务进行事前审核、事中监控，日常对集合资产管理业务的重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。风险管理部还对业务授权、投资交易的执行情况进行监控，控制业务运作过程中存在的风险。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

我们认为，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《管理合同》及《说明书》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；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；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：2015 年 6 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	38,542,174.22	短期借款	0.00
结算备付金	2,629,399.40	交易性金融负债	0.00
存出保证金	372,135.16	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	123,216,293.34	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	121,583,525.64	应付证券清算款	6,129,493.59
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	1,632,767.70	应付管理人报酬	147,027.48
权证投资	0.00	应付托管费	90,262.16
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	3,271,417.89
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	9,467,793.83	应付利息	0.00
应收利息	3,741.34	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	12,396.69
应收申购款	0.00	**负债合计**	9,650,597.81
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	88,184,512.50
		未分配利润	76,396,426.98
		所有者权益合计	164,580,939.48
资产合计	174,231,537.29	**负债和所有者权益总计**	174,231,537.29

2. 损益表：

日期：2015 年 4 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日　　单位：元

项目	本期数	本年累计数

一、收入	56,588,853.00	88,411,861.97
1、利息收入	37,760.97	223,949.84
其中：存款利息收入	37,760.97	102,502.54
债券利息收入	0.00	192.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	0.00	121,255.30
2、投资收益	53,454,203.49	82,425,106.37
其中：股票投资收益	53,831,803.94	84,928,502.68
债券投资收益	0.00	489,410.50
基金投资收益	- 604,887.08	-3,220,093.44
权证投资收益	0.00	0
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	227,286.63	227,286.63
3、公允价值变动收益	3,096,888.54	5,762,805.76
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	3,397,361.34	6,175,406.20
1、管理人报酬	370,954.57	601,747.50
2、托管费	55,643.19	90,262.16
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	2,964,530.99	5,470,999.85
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、其他费用	6,232.59	12,396.69
三、利润总和	53,191,491.66	82,236,455.77

3.所有者权益（净值）变动表：

日期：2015 年 4 月 1 日至 2015 年 6 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）	90,184,962.50	23,846,878.22	114,031,840.72	90,184,962.50	-5,198,085.89	84,986,876.61
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	53,191,491.66	53,191,491.66	0.00	29,044,964.11	29,044,964.11

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）	-2,000,450.00	- 641,942.90	-2,642,392.90	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	-2,000,450.00	- 641,942.90	-2,642,392.90	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）	88,184,512.50	76,396,426.98	164,580,939.48	90,184,962.50	23,846,878.22	114,031,840.72

五、集合计划投资组合报告

1.资产组合情况：

2015 年 6 月 30 日　　单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	38,542,174.22	22.12%
清算备付金	2,629,399.40	1.51%
存出保证金	372,135.16	0.21%
股票投资	121,583,525.64	69.78%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	1,632,767.70	0.94%
理财产品投资	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	3,741.34	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
资产合计	174,231,537.29	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
600666	西南药业	679,400.00	28,908,470.00	17.56%

300285	国瓷材料	547,100.00	19,531,470.00	11.87%
300189	神农大丰	399,932.00	11,346,070.84	6.89%
002546	新联电子	317,900.00	10,541,564.00	6.41%
300004	南风股份	124,700.00	8,479,600.00	5.15%
300337	银邦股份	300,000.00	7,914,000.00	4.81%
300203	聚光科技	175,835.00	6,625,462.80	4.03%
300109	新开源	81,500.00	5,784,870.00	3.51%
000566	海南海药	114,100.00	5,701,577.00	3.46%
002544	杰赛科技	117,600.00	4,138,344.00	2.51%

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
90,184,962.50	0.00	-2,000,450.00	88,184,512.50

七、重要事项揭示

1. 本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理、财产、托管业务的诉讼事项。

2. 本集合计划聘请的会计师事务所变更为中汇会计师务所（特殊普通合伙）。

3. 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。

4. 本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

5. 未例明事项见公司网站公告

八、备查文件目录

1. 本集合计划备查文件目录

（1）《财通证券财之道—策略赢集合资产管理计划说明书》

（2）《财通证券财之道—策略赢集合资产管理计划合同》

（3）《财通证券财之道—策略赢集合资产管理计划托管协议》

（4）《财通证券财之道—策略赢集合资产管理计划验资报告》

（5）管理人业务资格批件、营业执照

2. 查阅方式

财通证券网址：www.ctzg.com

客服电话：95336

投资者对本报告如有任何疑问，可咨询管理人财通证券资产管理有限公司。

财通证券资产管理有限公司

二〇一五年七月六日