财通证券资产管理有限公司
财通证券财之道—策略赢集合资产管理计划
季度资产管理报告

（2015 年三季度）

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 7 月 1 日-2015 年 9 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，并向中国证券投资基金业协会及中国证监会浙江监管局备案，但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 7 月 1 日-2015 年 9 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：元

	主要财务指标	2015 年 9 月 30 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.6762
2	期末单位集合计划累计资产净值	1.6762
3	期末集合计划资产净值	147,812,520.50
4	本期集合计划利润	-16,768,418.98
5	期末集合计划未分配利润	59,628,008.00
6	单位期末集合计划未分配利润	0.6762
7	本期集合计划净值增长率%	-10.19%
8	集合计划累计净值增长率%	67.62%

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具体分红收益情况详见管理人网站。

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 9 月 30 日，集合计划单位资产净值为 1.6762 元，本期净值增长率为-10.19%，集合计划单位累计资产净值 1.6762 元，累计净值增长率为 67.62%。

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 A 股经历了疯牛到疯熊的转折，大面积的跌停和股指的迅速

下跌，给众多投资者带来重大损失。进入三季度，股指延续跌势，随后政府组织力量救市，7 月 7、8、9 三个交易日，千股跌停到千股涨停，由跌停的流动性枯竭瞬间演变成涨停导致筹码的极度稀缺，上证从 3500 快速反弹到 4100，然后继续震荡整理，这个阶段流动性开始缓解。孰料 8 月中旬，市场遭遇了更快速的暴跌，7 个交易日各大指数集体下跌 30%，上证指数从 3000 点最低跌至 2850，创业板指数从 2680 跌到 1780 点。

整体来看，上证综指 3 季度下跌 28.63%，中小板指数下跌 26.57%，创业板指数下跌 27%，WIND 全 A 指数下跌 32.92%。指数权重股 3 季度普遍遭遇暴跌，非银金融跌幅 30%，钢铁、银行跌幅 20%以上，家电、采掘、建筑、有色跌幅均在 10%以上，国防军工成为唯一的亮点板块，季度涨幅 5%。

财之道-策略赢在 3 季度净值下滑 8%，年初至今收益率 75%，跑赢各大指数，主要得益于我们 2 季度末期已经开始减仓。当前产品权益仓位较低，除去停牌个股，活动仓位大约 30%。

2. 对于当前和未来中国经济局势的总体展望

三季度宏观经济继续下探，经济乏善可陈，8 月工业企业利润下滑明显；预计 9 月 PPI 维持低位，持平前值-5.9%；企业开工出现收缩迹象，发电量大幅下滑；地产销售继续下滑，城市间分化延续，一线、二线城市表现好于 8 月（46%、34%），三线城市受高基数影响维持负增长（-6.2%）。人民币汇率形成机制的调整，导致海内外资金对于人民币继续贬值的担忧，同时之前期待的各项改革措施出台的速度和力度均低于预期，导致投资者悲观情绪严重。从实际数据来看，三季度可能是中国经济近年来的最低谷。4 季度中国经济的情况或许有改善可能：1）财政的定向刺激

在逐步展开，从海绵城市、新能源和小排量汽车到房地产等；2）由于秋粮丰收和猪价下行，通胀压力缓解有助于货币政策的继续放松；3）十三五规划进入定稿期，战略性新兴产业投资又将引起重视；4）政府继续承诺改革和开放提振市场投资热情。

海外来看，美国经济数据好坏参半，然而这并未改变三、四季度经济仍然被看好，可能的上行风险在于美国的就业数据低于预期导致美联储加息推迟至明年。

我们认为国内基于刺激经济增长的财政和货币政策都有很大空间，而阻碍改革的部门利益藩篱有望在被倒逼。宏观经济可能走出 L 型，目前依然处于底部区域。从长期看，我们看好中国的根本原因，在于相信政府坚持市场化资源配置方式和依法治国的公民社会理念。过去三十年我们在经济发展领域，已经将“后发优势”发挥的淋漓尽致，中国社会物质得到极大丰富和满足，此时国人对于制度文明的渴求变得更加迫切，而我们能否跨越中等收入陷阱，进入文明的现代化国家，避免所谓“后发劣势”，这根本上有赖于我们继续坚持改革和对外开放，释放经济体中创新的活力，实现中国由工业化、制造业经济向创新型、服务型经济体的转型。

3. 市场展望与投资策略

2014 年 3 季度到 4 季度以来，基于大牛市的判断，我们逐渐减少了债券的配置，从平衡性配置转向较为积极的权益类产品配置。2015 年的牛熊骤变，给我们在资产配置上带来新的挑战。3 季度以来，我们积极进行资金管理，开始加大债券和货币基金的配置，该资产列别比例接近 20%。在权益领域，接下来，我们会大力研究市场风格的变化，通过积极

的主题投资，来弥补市场风格对于投资组合净值波动的影响。同时，我们仍然会坚守个股投资的理念，自下而上挖掘符合产业趋势和时代转型的板块和个股。

操作层面，我们始终密切关注可能出现的系统性风险，汲取经验教训，做好净值回撤的保护工作。我们大体判断 4 季度仍有可能出现一次结构性行情，这也将是全年最后一次比较舒服的赚钱机会，但为赚取这一波投资收益，我们首先考虑风险、控制回撤！

再次感谢投资者对我们的信任！我们将以饱满的热情和信托责任，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 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	34,115,697.82	短期借款	0.00
结算备付金	3,624,756.54	交易性金融负债	0.00
存出保证金	482,250.37	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	115,640,056.45	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	75,188,490.86	应付证券清算款	35,278,053.66
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	40,451,565.59	应付管理人报酬	382,257.71
权证投资	0.00	应付托管费	57,338.67
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	5,078,187.46
买入返售金融资产	33,500,335.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	1,258,703.57	应付利息	0.00
应收利息	5,256.02	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	18,697.77
应收申购款	0.00	**负债合计**	40,814,535.27
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	88,184,512.50
		未分配利润	59,628,008.00
		所有者权益合计	147,812,520.50
资产合计	188,627,055.77	**负债和所有者权益总计**	188,627,055.77

2. 损益表：

日期：2015 年 7 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日　　单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-13,431,817.63	74,980,044.34
1、利息收入	147,929.50	371,879.34
其中：存款利息收入	118,031.80	220,534.34
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	29,897.70	151,153.00
2、投资收益	-4,772,514.66	77,652,591.71
其中：股票投资收益	-6,417,977.96	78,510,524.72
债券投资收益	0.00	489,410.50
基金投资收益	1,617,310.73	-1,602,782.71
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	28,152.57	255,439.20
3、公允价值变动收益	-8,807,232.47	-3,044,426.71
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	3,336,601.35	9,512,007.55
1、管理人报酬	382,257.71	984,005.21
2、托管费	57,338.67	147,600.83
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	2,890,703.89	8,361,703.74
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	6,301.08	18,697.77
三、利润总和	-16,768,418.98	65,468,036.79

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2015 年 7 月 1 日至 2015 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）	88,184,512.50	76,396,426.98	164,580,939.48	90,184,962.50	23,846,878.22	114,031,840.72

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-16,768,418.98	-16,768,418.98	0.00	53,191,491.66	53,191,491.66
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	-2,000,450.00	- 641,942.90	-2,642,392.90
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	-2,000,450.00	- 641,942.90	-2,642,392.90
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	59,628,008.00	147,812,520.50	88,184,512.50	76,396,426.98	164,580,939.48

五、集合计划投资组合报告

1.资产组合情况：

2015 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	34,115,697.82	18.09%
清算备付金	3,624,756.54	1.92%
存出保证金	482,250.37	0.26%
股票投资	75,188,490.86	39.86%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	40,451,565.59	21.45%
理财产品投资	0.00	0.00%
买入返售金额资产	33,500,335.00	17.76%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	5,256.02	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
资产合计	188,627,055.77	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
511990	华宝添益	389,834.00	38,998,213.69	26.38%
600666	奥瑞德	624,000.00	16,242,720.00	10.99%
300189	神农大丰	999,830.00	11,348,070.50	7.68%
000566	海南海药	114,100.00	5,701,577.00	3.86%
600486	扬农化工	183,900.00	4,505,550.00	3.05%
300032	金龙机电	178,432.00	4,100,367.36	2.77%
002104	恒宝股份	250,000.00	3,902,500.00	2.64%
430324	上海致远	450,000.00	3,861,000.00	2.61%
300275	梅安森	200,000.00	3,110,000.00	2.10%
300054	鼎龙股份	177,900.00	2,567,097.00	1.74%

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
88,184,512.50	0.00	0.00	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

财通证券资管网址：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

二〇一五年十月十六日