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 年四季度）

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 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 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 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 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：马晓立

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 12 月 31 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.6990
2	期末单位集合计划累计资产净值	2.1151
3	期末集合计划资产净值	61,264,527.62
4	本期集合计划利润	22,532,381.65
5	期末集合计划未分配利润	25,205,961.38
6	单位期末集合计划未分配利润	0.6990
7	本期集合计划净值增长率%	31.48%
8	集合计划累计净值增长率%	120.39%

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。

三、集合计划管理人报告

1. 业绩表现

截止到 2015 年 12 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.6990 元，本期净值增长率为 31.48%，集合计划单位累计资产净值 2.1151 元，累计净值增长率为 120.39%。

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

经历了疯熊的折磨的 A 股，四季度开始企稳反弹。整体来看，上证指数上涨 16%，中小板指数上涨 24%，创业板指数上涨 30%，WIND 全 A 指数上涨 31%。

财之道 1 号在 4 季度净值上涨 25%，年初至今收益率 125%，跑赢各大指数，主要得益于我们 2 季度末期的减仓行动，降低了风险暴露。11

月 18 日，产品成立满 1 年，我们进行了第一次分红，之后继续运作，截至 12 月 31 日，产品净值 1.6990，累计净值 2.1151。目前产品仓位中性，积极等待机会，布局 2016 年。

2. 对于当前和未来中国经济局势的总体展望

宏观经济继续下探，经济乏善可陈，但是年底部分经济数据已有企稳迹象。当前市场最为关注的风险应该是人民币贬值和美国持续加息。而乐观的预期主要缘于对于改革的落地，尤其是管理层热议的供给侧改革。事实上，中国过去 38 年来的经济成就，主要来源于供给侧端的改革。1978 年农村家庭联产承包责任制，打开了农民和农村的积极性；1984 年经济特区的设立和开放政策，打开了沿海城市的对外开放，三来一补带动制造业的爆发和出口的繁荣；97 年国企改革，不良资产剥离和兼并重组带来效率大幅提升。总体而言，过去的成就大多是因为供给端制度红利的释放，激发了市场活力，带动民间资本投资，进而促进经济增长。现在，我们仍然需要类似的制度改革和红利释放，来刺激民间活力，民营资本才是市场发展最重要的推动力量。

从政策的层面而言，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

2015 年虽然市场发生了巨大波动，市场和投资者整体都是赚钱的。往后看新的一年，所有资产类别预期收益率下行应该是主旋律。A 股也面临同样的问题，需要警惕的风险主要是股票的高估值和低盈利。资金供给和股票供给之间的平衡和矛盾，是 2016 年市场波动的逻辑主线。但是市场仍然会有机会，主要来自于转型和创新。同时，蓝筹股由于预期已经到了极度悲观，或许有阶段性超额收益机会。大的空间仍然来自于人口结构变化带来的新型消费和科技创新。

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，做好净值曲线。财之道 1 号经历 2015 年，取得了一定成绩，为投资者带来一些回报。今后，我们会继续将它作为我们团队的拳头产品来做。

2016 年，我们会始终以保护净值为第一要务，力争为投资者实现财富管理和增值的目标。再次感谢投资者的信任，祝愿大家在 2016 年投资顺利、生活幸福！

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 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	10,336,538.00	短期借款	0.00
结算备付金	2,589,773.11	交易性金融负债	0.00
存出保证金	553,467.19	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	47,121,893.10	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	45,917,400.02	应付证券清算款	4,624,549.57
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	1,204,493.08	应付管理人报酬	276,773.44
权证投资	0.00	应付托管费	41,516.03
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	1,678,075.29
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	7,306,174.74	应付利息	0.00
应收利息	2,595.81	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	25,000.00
应收申购款	0.00	**负债合计**	6,645,914.33
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	36,058,566.24
		未分配利润	25,205,961.38
		所有者权益合计	61,264,527.62
资产合计	67,910,441.95	**负债和所有者权益总计**	67,910,441.95

2. 损益表：

日期：2015 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	25,528,954.03	100,508,998.37
1、利息收入	51,727.58	423,606.92
其中：存款利息收入	46,975.61	267,509.95
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	4,751.97	155,904.97
2、投资收益	23,400,552.25	101,053,143.96
其中：股票投资收益	21,069,889.24	99,580,413.96
债券投资收益	0.00	489,410.50
基金投资收益	2,273,663.01	670,880.30
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	57,000.00	312,439.20
3、公允价值变动收益	2,076,674.20	-967,752.51
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	2,996,572.38	12,508,579.93
1、管理人报酬	276,773.44	1,260,778.65
2、托管费	41,516.03	189,116.86
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	2,671,980.68	11,033,684.42
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	6,302.23	25,000.00
三、利润总和	22,532,381.65	88,000,418.44

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2015 年 10 月 1 日至 2015 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）	88,184,512.50	59,628,008.00	147,812,520.50	88,184,512.50	76,396,426.98	164,580,939.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	22,532,381.65	22,532,381.65	0.00	-16,768,418.98	-16,768,418.98
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）	-52,125,946.26	-20,263,684.31	-72,389,630.57	0.00	0.00	0.00
其中：1. 基金申购款	5,943,706.24	2,376,293.76	8,320,000.00	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	-58,069,652.50	-22,639,978.07	-80,709,630.57	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	-36,690,743.96	-36,690,743.96	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	36,058,566.24	25,205,961.38	61,264,527.62	88,184,512.50	59,628,008.00	147,812,520.50

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

2015 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	10,336,538.00	15.22%

清算备付金	2,589,773.11	3.81%
存出保证金	553,467.19	0.81%
股票投资	45,917,400.02	67.61%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	1,204,493.08	1.77%
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	2,595.81	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
资产合计	67,910,441.95	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	奥瑞德	200,167.00	9,455,889.08	15.43%
300147	香雪制药	143,731.00	3,594,712.31	5.87%
430324	上海致远	467,000.00	3,502,500.00	5.72%
002224	三 力 士	160,292.00	3,481,542.24	5.68%
000933	神火股份	653,566.00	3,254,758.68	5.31%
600982	宁波热电	423,800.00	3,195,452.00	5.22%
300096	易联众	109,000.00	2,907,030.00	4.75%
300202	聚龙股份	80,000.00	2,575,200.00	4.20%
600386	北巴传媒	141,700.00	2,493,920.00	4.07%
002405	四维图新	60,536.00	2,348,796.80	3.83%

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	5,943,706.24	-58,069,652.50	36,058,566.24

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

二〇一六年一月十一日