

财通证券资产管理有限公司
财通证券财丰 1 号限额特定集合资产管理
计划
年度资产管理报告
(2015 年度)

计划管理人：财通证券资产管理有限公司

计划托管人：招商银行股份有限公司

报告期间：2015 年 1 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。

财通证券财丰1号限额特定集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”或“集合计划”或“本计划”）于2013年5月20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。

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《财通证券财丰1号限额特定集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称《管理合同》）及《财通证券财丰1号限额特定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1月1日-2015年12月31日

一、集合计划简介

（一）基本资料

名称：财通证券财丰 1 号限额特定集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2013 年 5 月 20 日

成立份额：47,105,058.00 份

存续期：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：招商银行股份有限公司

注册登记机构：中国证券登记结算有限责任公司

（二）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

（三）集合计划托管人

名称：招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：傅育宁

联系人： 黄晓霞

联系电话： 0755-83199084

二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

(一) 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	1.8420
2	期末单位集合计划累计资产净值	2.5760
3	期末集合计划资产净值	12,258,306.05
4	本期集合计划利润	15,589,326.73
5	期末集合计划未分配利润	5,602,708.11
6	单位期末集合计划未分配利润	0.8418
7	本期集合计划净值增长率%	94.87%
8	集合计划累计净值增长率%	158.20%

(二) 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

(一) 业绩表现

截止到2015年12月31日，集合计划单位资产净值为1.8420元，本期净值增长率为94.87%，集合计划单位累计资产净值2.5760元，累计净值增长率为158.20%。

(二) 投资主办简介

蔡立辉先生，北京交通大学工学学士，武汉大学工商管理硕士。先后在国元证券股份有限公司资产管理部（2002.2-2004.3）、万家基金基

金管理部（2004.3-2007.2）、汇丰晋信基金投资部（2007.2-2011.2）、中信证券股份有限公司交易与衍生产品部（2011.3-2012.2）从事证券研究、投资管理等工作。2012 年 4 月加入财通证券股份有限公司资产管理部，任财通证券资产管理部副总经理、投资总监，11 年证券从业经验。

（三）投资主办工作报告

2015 年是中国股市不平凡的一年，股票指数剧烈的波动既让投资者赚的盆满钵满，又让巨额财富在短期内快速蒸发，个中滋味，五味杂成。回顾 2015 年的 A 股行情，各大板块和指数均以冲高回落为主要走势，但总体都是上涨的。全年来看，上证指数上涨 9.41%，中小板指数上涨 53.7%，创业板指数上涨 84.41%。财丰 1 号 2015 年全年的净值增长率达到 94.4%，成立以来的年化收益率也达到了 43.5%。

2015 年，国内宏观经济处于低增长、低通胀、低利率的宏观态势，传统行业复苏乏力，投资增速回落，消费稳定，进出口低迷。在全球复苏低迷，大宗商品暴跌，国内需求孱弱的双重影响下，通缩正成为物价的主要风险。为了对冲实体经济的风险，国家实施了宽松的货币政策，央行多次降准降息，通过多种数量和价格工具稳增长、防风险，为市场注入流动性，这成为了 2015 年 A 股市场上涨的主要驱动因素。市场在全年走出了先涨后跌的走势，主要源自宏观经济低迷、监管层去杠杆、人民币超预期贬值、美联储加息、信用风险担忧上升等多重不利因素。我们在 2015 年年初意识到了流动性宽松带来的系统性投资机会，并基于传统行业经济景气下降、国家大力推动经济转型的判断，全年重点投向新经济领域的成长股，取得了一定的成效。但是 7 月份的市场快速下跌也

大大超出了我们的预期，以致于产品净值从最高点也出现了明显的回撤，这也是值得我们在未来的投资生涯中时刻警醒自己的事情。

2016 年将是改革攻坚年，供给侧的改革、结构性减税、国企改革等政策的持续推进将为股票市场提供坚实的政策支持。但值得注意的是，2016 年全年社会整体流动性尽管继续保持宽松，但是整体宽松力度可能不及 2015 年。此外，以成长股为代表的创业板整体估值水平处于近三年来最高水平，估值吸引力也明显下降。因此，2016 年股票市场可能呈现上有顶、下有底的震荡格局。我们预计，2016 年股票市场的投资回报率将会明显低于 2015 年，而选时操作对组合管理的重要性将会大大增加。

在行业配置方面，2016 年行业景气程度确定性向上的并不多，基本还是集中在传媒、互联网、新型消费、网络电商、升级型消费电子等行业，传统周期性行业在做减法的同时也将面临着阵痛，短期可能难以改善。此外，注册制的推行将会使得壳资源的价值大大降低，市场对转型股的热情可能会下降，从而使得传统行业转型的难度逐渐增加。

因此，2016 年我们将会把组合防御的重要性大大提高，力争减少组合回撤，整体仓位将会比 2015 年降低。相对全年而言，我们认为一季度的投资机会确定性较高，我们将逢低逐渐提高股票仓位，备战春季行情。我们将继续坚持成长股的投资风格，重点投向计算机、传媒、互联网、新消费等行业，在主题方面，主要考虑云计算、大数据、细胞治疗、区块链技术等新型主题。此外，我们将严格选择转型成长股，力求去芜存菁，获取超额收益。

（四）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

(一) 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	4,287,722.06	短期借款	0.00
结算备付金	430,353.88	交易性金融负债	0.00
存出保证金	78,939.09	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	4,246,380.00	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	4,246,380.00	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	7,095.73
权证投资	0.00	应付托管费	3,547.87
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	32,386.92
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	3,281,873.17	应付利息	0.00
应收利息	1,068.37	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	68,030.52
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	6,655,597.94
		未分配利润	5,602,708.11
		所有者权益合计	12,258,306.05
资产合计	12,326,336.57	负债和所有者权益总计	12,326,336.57

(二) 损益表

日期：2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日

单位：元

项目	本期数	上年同期数
一、收入	17,309,578.95	4,480,022.20
1、利息收入	92,898.81	135,985.86
其中：存款利息收入	67,610.66	44,887.66
债券利息收入	1,832.55	19,643.43
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	23,455.60	71,454.77
2、投资收益	17,398,463.32	4,646,538.70
其中：股票投资收益	16,744,148.66	5,132,852.74
债券投资收益	- 16,081.01	- 172,309.05

基金投资收益	603,854.97	- 324,004.99
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	66,540.70	10,000.00
3、公允价值变动收益	- 181,783.18	- 302,502.36
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	1,720,252.22	726,801.92
1、管理人报酬	104,746.66	76,420.16
2、托管费	52,373.41	38,210.03
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,529,601.37	611,223.46
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	33,530.78	948.27
三、利润总和	15,589,326.73	3,753,220.28

(三) 所有者权益(净值)变动表

日期：2015年1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)	12,655,597.94	4,114,736.70	16,770,334.64	37,103,798.00	292,492.47	37,396,290.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	15,589,326.73	15,589,326.73	0.00	3,753,220.28	3,753,220.28
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)	-6,000,000.00	-9,214,373.80	-15,214,373.80	-24,448,200.06	69,023.95	-24,379,176.11
其中： 1. 基金申购	885,739.60	1,114,260.40	2,000,000.00	2,653,247.94	246,752.06	2,900,000.00

款						
2. 基金赎回款	-6,885,739.60	-10,328,634.20	-17,214,373.80	-27,101,448.00	-177,728.11	-27,279,176.11
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	-4,886,981.52	-4,886,981.52	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	6,655,597.94	5,602,708.11	12,258,306.05	12,655,597.94	4,114,736.70	16,770,334.64

五、集合计划投资组合报告

(一) 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	4,287,722.06	34.79%
清算备付金	430,353.88	3.49%
存出保证金	78,939.09	0.64%
股票投资	4,246,380.00	34.45%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
理财产品投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	1,068.37	0.01%
其他应收款	0.00	0.00%
证券清算款	3,281,873.17	26.62%
资产合计	12,326,336.57	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。

(二) 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
------	------	----	----	--------

002224	三力士	60,000.00	1,303,200.00	10.63%
002394	联发股份	40,000.00	745,200.00	6.08%
300076	GQY 视讯	18,000.00	605,160.00	4.94%
600576	万家文化	20,000.00	543,800.00	4.44%
300051	三五互联	20,000.00	530,000.00	4.32%
300147	香雪制药	20,000.00	500,200.00	4.08%
002782	可立克	500.00	10,635.00	0.09%
002787	华源包装	500.00	8,185.00	0.07%
				%
				%

六、集合计划份额变动情况

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
12,655,597.94	885,739.60	-6,885,739.60	6,655,597.94

七、重要事项揭示

(一) 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。

(二) 本集合计划管理人于 2015 年 1 月 15 日由财通证券股份有限公司变更为财通证券资产管理有限公司。

(三) 本集合计划管理人的法定代表人于 2015 年 1 月 15 日由沈继宁变更为阮琪，又于 2015 年 9 月 18 日由阮琪变更为马晓立。

(四) 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。

(五) 未例明事项见公司网站公告

八、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

1. 《财通证券财丰1号限额特定集合资产管理计划说明书》
2. 《财通证券财丰1号限额特定集合资产管理计划合同》
3. 《财通证券财丰1号限额特定集合资产管理计划托管协议》
4. 《财通证券财丰1号限额特定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

（二）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

二〇一六年三月一日