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

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：中国工商银行股份有限公司浙江省分行

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。

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 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：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

（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：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

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	1.6990
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	88,000,418.44
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%	133.86%
8	集合计划累计净值增长率%	120.39%

（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 1.6990 元，本期净值增长率为 133.86%，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%。

（二）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。

（三）投资主办工作报告

1. 回顾 2015

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%。财之道 1 号净值从去年年底的 0.94，做到当前的 1.6990，累计净值 2.11。2015 年全年净值增长约 124%，超越跟踪的标的指数沪深 300 约 118%，也超越了同期所有指数。

这个成绩的取得，我们应该感谢这个伟大的时代和充满魅力的市场，给我们为客户创造财富的机会，也让我们在极度煎熬中成长。从投资上的进攻和防守，到市场博弈的认知，过去的一年，对于我们既是严峻的考验又是很好的学习教材。2015 年的 A 股，可以写成书，可以编成剧，可以演成戏，身在其中，百感交集。

2. 展望 2016

元旦 3 天放假，给全国人民放假，也给各位投资者和管理人去重新思考，2016 年我们将何去何从。站在当前的时点，我们也很想和投资者汇报下我们的看法。

中国经济的减速已成定局，本质上是全社会各种生产要素投入产出率到达一定峰值后必然的结果。从宏观上看，中国正进入从工业化进程

向服务型经济转型的新常态，总需求基本满足的情况下，供给侧的改革对于提升经济运行的效率更为迫切。与之相对应，转型和创新成为经济的内在需求和外在动力。中国当前的经济总量已经跃居世界第二，制造业规模世界第一，庞大的外汇储备和贸易规模，为我们的转型提供坚实的物质基础。只要政策没有大的错误，中国很难出现拉美等国出现的中等收入陷阱。我们要再次重申，从历史发展的规律来讲，中国的未来充满希望。

从中长期投资的角度来看，由于日益增长的货币总量，所有资产类别的收益率都在下行，庞大的居民资产需要寻找新的出口。当房地产、债券、信托、理财、大宗商品，都无法满足居民对于收益率要求时，权益类产品必将成为一个重要方向。这是我们看好股市的基础逻辑。

3. 新的思考和关注点

我们总体判断 2016 年的 A 股虽然收益率会比较大幅的低于 2015 年，但仍然存在很大机会，波动的幅度也会小于 2015 年，这主要基于我们对于宏观经济/企业盈利、估值/风险偏好、制度变化（注册制等）的角度的预测。

最近几个季度以来的宏观经济数据，不断传导出悲观的信号，但与众多市场人士观点不同的是，我们认为边际恶化的趋势正在趋于尾声，宏观经济很可能在 2 季度开始企稳，虽然从数据上或许由于之前累积的欠账而需要弥补之前的亏空，但是微观上看企业盈利可能转暖，尤其是作为大多数行业的龙头的上市公司数据会变好。

估值是最难以量化的量化指标。当前 A 股板块的割裂相当明显，这既反映了市场对于传统周期和资产质量的严重担忧，又包含了对于转型

和未来趋势的季度向往。在 2016 年，当宏观企稳时，这两种预期的背离有望缩小。在我看来，风险偏好的增大，恰恰是由于确定性增长的不确定性增强。当增长的确定性增强时，风险偏好事实上会弱化。所以，对于主题、热点、壳价值等的投资/投机/炒作，需要严密关注宏观和个股的变化。市场参与者的日趋成熟，也有望缩小上述两种背离的预期和风险偏好，这也是为什么我们仍然看好市场但认为收益率会下降的原因。

作为一个以成长股为主要投资方向的团队，我们将仍然坚持成长的深度挖掘，争取把握驱动社会转型和消费升级的人口变化趋势和主流力量，并分享由此带来的投资机会；同时基于市场的变化，不放弃价值回归可能带来的机会。A 股的新常态，对于任何一个参与者而言，都是越来越大的挑战，尽职的勤勉、深度的思考和专业的投入，将是获取超额收益的关键。

（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	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

（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	100,508,998.37	-3,955,169.67
1、利息收入	423,606.92	97,995.19
其中：存款利息收入	267,509.95	22,296.58
债券利息收入	192.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	155,904.97	75,698.61
2、投资收益	101,053,143.96	-4,296,935.40
其中：股票投资收益	99,580,413.96	-3,926,094.95
债券投资收益	489,410.50	0.00
基金投资收益	670,880.30	- 370,840.45
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	312,439.20	0.00
3、公允价值变动收益	- 967,752.51	243,770.54
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	12,508,579.93	1,242,916.22
1、管理人报酬	1,260,778.65	104,730.96
2、托管费	189,116.86	15,709.64
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	11,033,684.42	1,122,075.62
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	25,000.00	400.00
三、利润总和	88,000,418.44	-5,198,085.89

（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）	90,184,962.50	-5,198,085.89	84,986,876.61	90,184,962.50	0.00	90,184,962.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	88,000,418.44	88,000,418.44	0.00	-5,198,085.89	-5,198,085.89
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）	-54,126,396.26	-20,905,627.21	-75,032,023.47	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	-60,070,102.50	-23,281,920.97	-83,352,023.47	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	90,184,962.50	-5,198,085.89	84,986,876.61

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	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%
证券清算款	7,306,174.74	10.76%
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。

（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
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

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	5,943,706.24	-60,070,102.50	36,058,566.24

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

（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