

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
(2016 年一季度)

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：2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 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：2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 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	2016 年 03 月 31 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.3997
2	期末单位集合计划累计资产净值	1.8158
3	期末集合计划资产净值	42,132,814.65
4	本期集合计划利润	-10,803,200.99
5	期末集合计划未分配利润	12,030,828.94
6	单位期末集合计划未分配利润	0.3997
7	本期集合计划净值增长率%	-17.62%
8	集合计划累计净值增长率%	81.57%

（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 2016 年 03 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.3997 元，本期净值增长率为-17.62%，集合计划单位累计资产净值 1.8158 元，累计净值增长率为 81.57%。

（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

2016 年开局，A 股就迎来大幅调整，在前两个月跌幅全球之巨时，3 月份又成为全球反弹最佳的股票市场，可见波动之大。事实上，复杂和动荡，已然成为全球 2016 开年的共同特征。全球都在为 08 年金融危机以来的大量货币投放而开始承担苦果，当全球经济复苏还不稳定时，金融市场却要开始承担美联储加息带来的动荡。

首先回顾下一季度的 A 股行情。2016 年 1 季度，上证指数下跌 14.97%，描述 A 股市场指数的 WIND 全 A 下跌 18.12%；创业板综指下跌 20.23%。截至 3/31，财之道 1 号净值 1.3997，累计净值 1.8158，1 季度净值下跌 14.15%，当前仓位中性偏上。去年 12 月我们即判断 1 季度是各种风险集中释放的阶段，我们在仓位上也做了相应调整，但是减仓动作受到熔断机制的影响，导致我们虽然以中性偏下的仓位运行，但净值受到一定影响。

1. 对经济的看法

去年年底我们判断，2016 年大概率经济见底，或者看到经济见底的信号，从当前一季度的运营情况来看，这个预判可能正在接近现实。今年两会和颁布的十三五规划，将未来 5 年中国 GDP 的增速目标定为 6.5%，

由此，我们看到了财政稳增长的措施不断加码。由于通胀仍低于目标的 3.5%，因此货币政策仍然处于宽松通道。我们判断，今年宏观经济的主基调是增长，即便由于供需失衡导致的畜禽价格和房租在上涨带来的结构性通胀，也不会改变货币政策用以稳定增长的总量经济政策。一些数据正在表明，经济正在启稳回升。

2 月份工业企业利润累计同比上涨 4.8%，这是 15 年以来首次正增长；3 月份中国 PMI50.2，这是自 2015 年 6 月以来第一次站上 50 的荣枯线。此外，大宗商品上，我们看到进入 2016 年后，螺纹钢价格在不断反弹，水泥价格也在反弹。当然我们也认识到，稳增长不应成为改革停滞不前的借口，供给侧改革也不应稳增长带来的需求复苏而减缓。结构性改革必须同步进行，如果稳增长是偏短期的政策取向，那么改革必须是始终不渝往前推进的中长期方向。

在上一期的报告中，我们重点讨论了人民币汇率，当前来看，人民币汇率已趋于稳定，美国加息是一个极其重要的变量。刚刚公布的美国非农就业数据好于预期，但是失业率又超预期，美国就业数据和制造业数据暗示企业盈利将改善，但没有令投资人更加担心美国可能升息。一个稳步复苏的美国经济，将有助于大宗商品价格企稳回升，同时对于资本市场而言，又有助于提升全球风险偏好，由此我们看到，美国道琼斯指数和标普 500 指数都已创出年内新高，纳斯达克也接近年内新高。

2. 对股市的看法

在 2 月份的报告里，我们认为风险正在大量释放，对于市场改为谨慎乐观，虽然当前仍然没有看到系统性的趋势性机会，但是我们也暂时看不到太大的系统性风险。尽管对于通胀的担忧正在加强，我们也为这

既是风险又是机会。虽然 3 月份 A 股有一波比较强劲的反弹，当前我们认为 2 季度的 A 股仍然存在机会。

春节之后，一个很有意思的观察是，在屡次市场认为调整到来的时候，一只强有力的手又将市场托举起来。一个重要的原因，就是如我们之前的报告里所说的，一大批股票正变得便宜而有价值。尽管中小市值股票估值仍有待于释放，但是 A 股市场投资者结构导致这种估值的泡沫将在较长一段时期内长期存在。今年两会里管理层将注册制的推进速度往后，又将战略性新兴产业版从十三五规划里删除，这在一定程度上起到了稳定市场情绪的作用。创业板上市公司的大股东是唯一的长线投资者，他们才是市场最重要的稳定剂，注册制会极大地摧毁壳价值，进而削弱他们的未来预期，因此，注册制的推迟，一定程度上维持了创业板公司壳价值的存在，进而将估值泡沫作为一种制度性溢价而在较长时期内继续存在。

我们认为投资者应从长期投资的角度，去观察市场，并用长期投资的理念，去对待所购买的股票产品。作为管理人，我们会尽最大努力去阅读市场，去把握机会，去回避风险。从操作上，作为绝对收益投资者，我们会密切关注市场的变化，尤其是风险偏好的变化。我们会密切关注整体市场出现的积极的新变化，同时关注可能的风险点。我们想再次重申我们对于股市长期乐观的极大信心。我们团队会继续努力，做好净值的保护和增长工作，为投资者赚钱。

（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：2016 年 03 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	19,239,868.05	短期借款	0.00
结算备付金	1,305,512.62	交易性金融负债	0.00
存出保证金	338,233.01	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	27,605,309.39	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	24,163,340.88	应付证券清算款	3,726,282.57
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	3,441,968.51	应付管理人报酬	390,616.34
权证投资	0.00	应付托管费	58,592.45
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	2,154,585.43
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	2,946.89	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	28,978.52
应收申购款	0.00	负债合计	6,359,055.31
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	30,101,985.71
		未分配利润	12,030,828.94
		所有者权益合计	42,132,814.65
资产合计	48,491,869.96	负债和所有者权益总计	48,491,869.96

（二）损益表

日期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 03 月 31 日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-9,917,199.48	-9,917,199.48
1、利息收入	57,780.06	57,780.06
其中：存款利息收入	37,856.79	37,856.79
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	19,923.27	19,923.27
2、投资收益	-9,003,630.60	-9,003,630.60
其中：股票投资收益	-7,679,953.05	-7,679,953.05
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-1,323,677.55	-1,323,677.55

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	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	- 971,348.94	- 971,348.94
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	886,001.51	886,001.51
1、管理人报酬	113,842.90	113,842.90
2、托管费	17,076.42	17,076.42
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	751,103.67	751,103.67
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	3,978.52	3,978.52
三、利润总和	-10,803,200.99	-10,803,200.99

（三）所有者权益（净值）变动表

日期：2016 年 1 月 1 日至 2016 年 03 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）	36,058,566.24	25,205,961.38	61,264,527.62	88,184,512.50	59,628,008.00	147,812,520.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-10,803,200.99	-10,803,200.99	0.00	22,532,381.65	22,532,381.65
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）	-5,956,580.53	-2,371,931.45	-8,328,511.98	-52,125,946.26	-20,263,684.31	-72,389,630.57
其中：						
1. 基金申购款	2,328,904.86	1,371,095.14	3,700,000.00	5,943,706.24	2,376,293.76	8,320,000.00

2. 基金赎回款	-8,285,485.39	-3,743,026.59	-12,028,511.98	-58,069,652.50	-22,639,978.07	-80,709,630.57
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	-36,690,743.96	-36,690,743.96
五、期末所有者权益（基金净值）	30,101,985.71	12,030,828.94	42,132,814.65	36,058,566.24	25,205,961.38	61,264,527.62

五、集合计划投资组合报告

（一）资产组合情况

2016 年 03 月 31 日

单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	19,239,868.05	39.68%
清算备付金	1,305,512.62	2.69%
存出保证金	338,233.01	0.70%
股票投资	24,163,340.88	49.83%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	3,441,968.51	7.10%
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	2,946.89	0.01%
其他应收款	0.00	0.00%
资产合计	48,491,869.96	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
430324	上海致远	467,000.00	3,269,000.00	7.76%
002364	中恒电气	87,000.00	2,088,870.00	4.96%

300049	福瑞股份	77,300.00	1,719,925.00	4.08%
300230	永利股份	62,230.00	1,704,479.70	4.05%
002607	亚夏汽车	120,000.00	1,656,000.00	3.93%
002312	三泰控股	66,800.00	1,529,720.00	3.63%
300040	九洲电气	151,500.00	1,515,000.00	3.60%
300087	荃银高科	127,200.00	1,460,256.00	3.47%
150201	券商 B	1,917,400.00	1,332,593.00	3.16%
000636	风华高科	150,000.00	1,330,500.00	3.16%

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
36,058,566.24	2,328,904.86	-8,285,485.39	30,101,985.71

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。

（三）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

二〇一六年四月十五日