

财通证券资产管理有限公司
财通资管财臻 1 号集合资产管理计划
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。

财通资管财臻 1 号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”或“集合计划”或“本计划”）于 2015 年 2 月 10 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《财通资管财臻1号集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称《管理合同》）及《财通资管财臻1号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：财通资管财臻 1 号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2015 年 2 月 10 日

成立份额：49,200,376.24 份

存续期：2 年（可展期）

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：张松财

联系电话：0571-87803888

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	0.6859
2	期末单位集合计划累计资产净值	1.9801
3	期末集合计划资产净值	78,742,022.77
4	本期集合计划利润	-22,244,453.60
5	期末集合计划未分配利润	-36,051,865.63
6	单位期末集合计划未分配利润	-0.3141
7	本期集合计划净值增长率%	-16.20%
8	集合计划累计净值增长率%	65.59%

（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 0.6859 元，本期净值增长率为-16.20%，集合计划单位累计资产净值 1.9801 元，累计净值增长率为 65.59%。

（二）投资主办简介

马宏毅先生，本科就读于北京工商大学金融工程专业，西南财大 EMBA。

长期从事投研工作，从业 7 年。曾担任申银万国证券研究所中小公司分析师，中信证券自营部高级经理，财通证券资产管理部投资经理，中山证券锦弘和富投资有限公司副总经理，2015 年加入财通证券资产管理有限公司任投资经理。

（三）投资主办工作报告

2016 年开局，A 股就迎来大幅调整，上演了股灾 3.0。2016 年 1 季度，上证指数下跌 15.12%，描述 A 股市场指数的 WIND 全 A 下跌 17.92%；创业板综指下跌 19.31%。截至 3/31，财臻 1 号净值 0.6859，累计净值 1.9801，1 季度净值下跌 6.28%，仓位中性偏低。去年 12 月我们判断 1 月有一波春季行情，所以仓位偏高，随着各种风险集中释放，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，导致我们净值回撤幅度较大。

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。

2. 对股市的看法

我们认为未来的聚焦的主旋律是大变革、博存量、重新兴。

首先，只要经济周期趋势不确立，一线蓝筹投资逻辑类债券，估值的区间波动的上下沿是价值的边界，除非有类似 2014 年下半年利率大幅下台阶的趋势，否则估值切换就是一纸空谈，即使有新增资金进来，一线蓝筹也只能与整个市场一样享受估值的同步上移的流动性溢价过程。其次，转型中孕育大机会，尤其是传统产业的中小市值公司，在缺乏资金、技术与品牌的优势下，转型可能是重生的第一步，尤其是现金流与估值具有一定优势的房地产企业、汽车零部件等行业企业。最后，重新兴遵循两条主线，老龄化与结构升级。老龄化聚焦于养老与医疗保健；结构升级的重点是能源升级、产业结构升级与消费升级，包括新能源、信息技术、旅游、教育、文化传媒与物流。

对于市场，风险在 1 月份大量释放后，虽然 3 月份 A 股有一波比较强劲的反弹，但当前仍然没有看到系统性的趋势性机会。对于二季度，我们仍然保持谨慎的态度。主要来至于对于通胀的担忧、美联储加息的节奏、大规模私募产品 1 年到期的赎回压力，以及外汇汇率的稳定和经济是否继续保持回暖的态势。我们也为这既是风险又是机会。如果 2 季

度 A 股有一波大级别的调整，下半年的 A 股仍然存在机会。

作为管理人，我们在过去一年中所经历的三次股灾，最大的教训，是在心中要有一个止损线，而不仅仅是物理上或风控上的一个止损线。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	297,742.81	短期借款	0.00
结算备付金	1,789,022.91	交易性金融负债	0.00
存出保证金	433,377.56	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	19,125,884.56	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	19,125,884.56	应付证券清算款	15,862,660.01
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	245,027.09
权证投资	0.00	应付托管费	98,010.90
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	338,460.94
买入返售金融资产	50,000,500.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	23,660,952.27	应付利息	0.00
应收利息	7,680.12	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	16,573,137.46
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	114,793,888.40
		未分配利润	-36,051,865.63
		所有者权益合计	78,742,022.77
资产合计	95,315,160.23	负债和所有者权益总计	95,315,160.23

（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	-21,479,028.35	-21,479,028.35
1、利息收入	109,827.23	109,827.23
其中：存款利息收入	80,065.51	80,065.51
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	29,761.72	29,761.72
2、投资收益	-17,755,168.73	-17,755,168.73
其中：股票投资收益	-17,755,359.23	-17,755,359.23
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	0.00
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	190.50	190.50
3、公允价值变动收益	-3,833,686.85	-3,833,686.85
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	765,425.25	765,425.25
1、管理人报酬	102,773.60	102,773.60
2、托管费	41,109.49	41,109.49
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	617,563.64	617,563.64
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	-22,244,453.60	-22,244,453.60

（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）	153,016,535.32	-27,766,322.69	125,250,212.63	153,016,535.32	-56,008,142.77	97,008,392.55

二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	-22,244,453.60	-22,244,453.60	0.00	28,241,820.08	28,241,820.08
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）	-38,222,646.92	13,958,910.66	-24,263,736.26	0.00	0.00	0.00
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	-38,222,646.92	13,958,910.66	-24,263,736.26	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	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	114,793,888.40	-36,051,865.63	78,742,022.77	153,016,535.32	-27,766,322.69	125,250,212.63

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	297,742.81	0.31%
清算备付金	1,789,022.91	1.88%
存出保证金	433,377.56	0.45%
股票投资	19,125,884.56	20.07%
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	50,000,500.00	52.46%
应收股利	0.00	0.00%

应收利息	7,680.12	0.01%
其他应收款	0.00	0.00%
资产合计	95,315,160.23	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
300081	恒信移动	235,142.00	12,984,541.24	16.49%
300159	新研股份	222,300.00	3,125,538.00	3.97%
300467	迅游科技	18,539.00	1,359,464.87	1.73%
002675	东诚药业	18,100.00	724,905.00	0.92%
000671	阳光城	60,100.00	373,822.00	0.47%
002230	科大讯飞	8,705.00	243,130.65	0.31%
002324	普利特	9,500.00	232,180.00	0.29%
300287	飞利信	6,142.00	82,302.80	0.10%

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
153,016,535.32	0.00	-38,222,646.92	114,793,888.40

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. 《财通资管财臻1号集合资产管理计划说明书》
2. 《财通资管财臻1号集合资产管理计划合同》
3. 《财通资管财臻1号集合资产管理计划托管协议》
4. 《财通资管财臻1号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