# 财通证券资产管理有限公司 财通证券财之道一策略赢集合资产管理计 划 季度资产管理报告

(2016年二季度)

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4月1日-2016年6月30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4月1日-2016年6月30日

### 一、集合计划简介

#### (一) 基本资料

名称: 财通证券财之道一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: 财通证券资产管理有限公司

#### (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06月30日
1	期末单位集合计划资产净值	1. 4662
2	期末单位集合计划累计资产净值	1. 8823
3	期末集合计划资产净值	26, 436, 075. 30
4	本期集合计划利润	1, 200, 295. 83
5	期末集合计划未分配利润	8, 405, 350. 40
6	单位期末集合计划未分配利润	0. 4662
7	本期集合计划净值增长率%	4.75%
8	集合计划累计净值增长率%	90.19%

#### (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 06 月 30 日,集合计划单位资产净值为 1. 4662 元,本期净值增长率为 4. 75%,集合计划单位累计资产净值 1. 8823 元,累计净值增长率为 90. 19%。

### (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

2016年的确不是一个太平的年份,1季度全球金融市场都出现巨幅 波动,从股市到大宗到黄金到外汇,2季度又发生了一些事件,既有地 缘政治和极端暴恐的问题,又有英国脱欧的问题。从A股的情形来看,2 季度震荡巨大,指数平平,但是呈现很明显的结构行情格局。

首先回顾下 2 季度的 A 股行情。2016 年 2 季度,上证指数下跌 2.47%, 收于 2929.61 点;上证 50 下跌 1.47%,沪深 300 下跌 1.99%;创业板指数略跌 0.47%,收于 2227.9;中小板指数上涨 0.41%;但是创业板综指却上涨 6.72%,中小板综指上涨 3.79%,由此导致全市场指数 WIND 全 A上涨 1.07%。所以总体来看,指数成分股是震荡收跌,但小股票却是上涨的。次新股、稀土永磁、OLED、锂电池、特斯拉等概念板块涨幅均在20%以上,文化传媒、迪斯尼、国企改革等跌幅居前。

截至 6 月 30 日,财之道 1 号净值 1. 4662,累计净值 1. 8823,2 季度净值上涨 4. 49%,跑赢基准沪深 300 指数 6. 5%。年初至今跌幅约 11%,跑赢沪深 300 指数 (下跌 15. 47%)约 5%,主要回撤是受到 1 月份的熔断机制的影响,但作为绝对收益产品,我们要求以后要做的更好。

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。二季度回过头来看,我们也依然维持这个判断。首先人 民币对美元的贬值自去年 8. 11 汇改以来一直在持续,近期更是创出了 6. 78 的新高,但是从经济的角度,汇率贬值的确对制造业和出口的复苏 起到了一定的正面作用。从通胀的角度,当前 CPI 已经开始往下走,尤 其是 3 季度,在猪价创出历史新高后,边际影响在下降,因此 3 季度的 通胀将相对温和,因此,近期高层也是发出了今年以来罕见的"积极稳 健的货币政策"的提法,更由于英国脱欧和美国自身经济数据不及预期 的影响,美国在 3 季度加息也可能延后,因此,总体而言,3 季度中国 的货币政策的空间将有可能朝宽松的边际预期改善。财政上看,固定资 产投资的增速在回升,房地产投资在销售持续的刺激下也在增长,今年 也是历史上地王出现频率最高的年份。

国内来看,截至昨天,中国若干省份已经完成了省委书记的更替, 其他政府部门也做了相应的变换,人事布局的阶段性完成,可能预示经 济建设的步伐将有可能加速。去年的中央经济工作会议第一次把稳增长 放在调结构前面,这是近年来的第一次,我们认为在人事布局做好之后, 稳增长的事情会重新提到地方大员的头等大事上来。

从国际的角度来看,今年以来最大的事件莫过于英国脱欧。英国全民公投于6月23日决定英国推出欧盟,此次事件对于全球外汇和股市造成巨大冲击,然而一周过去,英国股市FT100指数已经完全收复脱欧前的跌幅,甚至创出年内新高,相反倒是欧盟其他国家股市仍然元气大伤。从股市的表现来看,资本市场认为脱欧对于英国虽然短期有冲击,但长期利好。关于此次事件,我们在公投前就认为,脱欧对于英国来说,是

更好的现实选择。当前的欧洲已经深陷人口老龄化、福利社会的重担、伊斯兰化等多重危机,从某种程度来说,摆脱欧洲大陆这个负担,才能使得英国政府更好的为本国利益服务。从近代 200 年来的历史表明,英国在每一次世界格局变化中,都能敏锐的把握趋势,从而成为最具现实主义的国家。这一次,大概率也不例外。从中国的角度来看,我们认为这将重塑全球政治格局,使得中国的相对优势更好的显现出来。在国际利益博弈中,我们如能巧妙地把握和处理各种利益关系,那么中国的国际影响力将越来越大。

当然,回到中国自身的情况来看,坚定不移的往前推进各项改革,例如经济领域的供给侧结构性改革,国企改革,还有户籍制度改革,正确的尊重民意,协调人民在新时期的新诉求,我们就一定能平稳的完成转型与改革。

2. 对股市的看法。一季度的报告里,我们认为股市在2季度机会依然存在,回过头来看,这个结论基本正确。结构性行情在2季度表现的淋漓尽致,当时一个重要的预期变化的因素是注册制推迟。当前各种因素仍然交错复杂,影响投资者的各项担忧仍然存在,如人民币贬值,如PMI依然在低位,股市整体估值虽然很低但是成长股依然维持在高位,等等。然而2季度的市场表明,即便有各种利空事件,如MSCI没有纳入A股,英国脱欧,等等,股指当天都是低开高走,似乎市场已经在构筑一个相对夯实的底部。

我们既分析影响股市的长期因素,又要从净值保护的角度,观察短期行情的变化,这显然对我们提出了更高的要求。从当前时点,我们对于 A 股整体仍保持谨慎乐观的看法,即我们不大认为指数会有较大的整

体性表现,但向下的空间也不大,2500点大概率是 A 股的估值底部,当 然要突破 3200点也需要强烈的信号以改变预期。我们的重点,依然是把握结构性行情和个股机会,仓位维持在中性水平。

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。财之道-策略赢,因去年较好的业绩表现获得中国证券报颁发的"金牛券商集合理财计划",我们会继续努力,做好这个产品,回报投资者。

#### (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06月30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, 422, 101. 75	短期借款	0
结算备付金	598, 080. 88	交易性金融负债	0
存出保证金	157, 608. 17	衍生金融负债	0
交易性金融资产	21, 970, 872. 62	卖出回购金融资产款	0
其中: 股票投资	19, 867, 291. 93	应付证券清算款	2, 115, 186. 35
债券投资	0	应付赎回款	0
基金投资	2, 103, 580. 69	应付管理人报酬	78, 218. 67
权证投资	0	应付托管费	11, 732. 79
资产支持证券投资	0	应付销售服务费	0
衍生金融工具	0	应付交易费用	361, 731. 51
买入返售金融资产	0	应交税费	0
应收证券清算款	1, 861, 124. 88	应付利息	0
应收利息	1, 113. 36	应付利润	0
应收股利	0	其他负债	7, 957. 04
应收申购款	0	负债合计	2, 574, 826. 36
其他资产	0		
		所有者权益:	
		实收基金	18, 030, 724. 90
		未分配利润	8, 405, 350. 40
		所有者权益合计	26, 436, 075. 30

**资产合计** 29,010,901.66 **负债和所有者权益总计** 29,010,901.66

# (二) 损益表

日期: 2016年4月1日至2016年06月30日

单位:元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	1, 863, 671. 40	-8, 053, 528. 08
1、利息收入	22, 974. 00	80, 754. 06
其中:存款利息收入	20, 621. 36	58, 478. 15
债券利息收入	0	0
资产支持证券利息收入	0	0
买入返售证券收入	2, 352. 64	22, 275. 91
2、投资收益	2, 263, 294. 91	-6, 740, 335. 69
其中: 股票投资收益	2, 098, 107. 41	-5, 581, 845. 64
债券投资收益	0	0
基金投资收益	142, 151. 00	-1, 181, 526. 55
权证投资收益	0	0
资产支持证券投资收益	0	0
衍生工具收益	0	0
股利收益	23, 036. 50	23, 036. 50
3、公允价值变动收益	-422, 597. 51	-1, 393, 946. 45
4、其他收入	0	0
二、费用	663, 375. 57	1, 549, 377. 08
1、管理人报酬	78, 218. 67	192, 061. 57
2、托管费	11, 732. 79	28, 809. 21
3、销售服务费	0	0
4、交易费用	577, 705. 59	1, 328, 809. 26
5、利息支出	0	0
其中: 卖出回购金融资产支出	0	0
6、其他费用	-4, 281. 48	-302.96
三、利润总和	1, 200, 295. 83	-9, 602, 905. 16

# (三) 所有者权益(净值)变动表

日期: 2016年4月1日至2016年06月30日

单位:元

-E-1	本期金额			上期金额		
项目	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)	30, 101, 985. 71	12, 030, 828. 94	42, 132, 814. 65	36, 058, 566. 24	25, 205, 961. 38	61, 264, 527. 62
二、本期经营 活动产生的 基金净值变 动数(本期净 利润)	0	1, 200, 295. 83	1, 200, 295. 83	0	-10, 803, 200. 99	-10, 803, 200. 99
三、本期基金 份额交易产 生的基金净 值变动数(减 少以"一"号 填列)	-12, 071, 260. 81	-4, 825, 774. 37	-16, 897, 035. 18	-5, 956, 580. 53	-2, 371, 931. 45	-8, 328, 511. 98
其中: 1. 基金申购 款	731, 690. 48	328, 309. 52	1, 060, 000. 00	2, 328, 904. 86	1, 371, 095. 14	3, 700, 000. 00
2. 基金赎回 款	-12, 802, 951. 29	-5, 154, 083. 89	-17, 957, 035. 18	-8, 285, 485. 39	-3, 743, 026. 59	-12, 028, 511. 98
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	0	0	0	0	0
五、期末所有 者权益(基金 净值)	18, 030, 724. 90	8, 405, 350. 40	26, 436, 075. 30	30, 101, 985. 71	12, 030, 828. 94	42, 132, 814. 65

# 五、集合计划投资组合报告

# (一) 资产组合情况

2016年06月30日

单位:元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	4, 422, 101. 75	15. 24%
清算备付金	598, 080. 88	2. 06%
存出保证金	157, 608. 17	0. 54%

财通证券财之道一策略赢集合资产管理计划 2016 年季度管理报告 (二季度)

股票投资	19, 867, 291. 93	68. 48%
债券投资	0	0
基金投资	2, 103, 580. 69	7. 25%
理财产品投资	0	0
买入返售金额资产	0	0
应收股利	0	0
应收利息	1, 113. 36	0.00%
其他应收款	0	0
资产合计	29, 010, 901. 66	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	211, 760. 00	7, 360, 777. 60	27.84%
430324	上海致远	467, 000. 00	2, 802, 000. 00	10.60%
002639	雪人股份	182, 400. 00	2, 123, 136. 00	8. 03%
000939	凯迪生态	157, 500. 00	1, 409, 625. 00	5. 33%
000636	风华高科	150, 000. 00	1, 326, 000. 00	5. 02%
002074	国轩高科	33, 500. 00	1, 322, 245. 00	5. 00%
002427	尤夫股份	61, 889. 00	1, 242, 112. 23	4. 70%
002464	金利科技	18, 065. 00	1, 103, 771. 50	4. 18%
150201	券商 B	1, 294, 500. 00	790, 939. 50	2. 99%
150195	互联网 B	1, 477, 200. 00	787, 347. 60	2. 98%

# 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
30, 101, 985. 71	731, 690. 48	-12, 802, 951. 29	18, 030, 724. 90

# 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. 《财通证券财之道一策略赢集合资产管理计划说明书》
- 2. 《财通证券财之道一策略赢集合资产管理计划合同》
- 3. 《财通证券财之道一策略赢集合资产管理计划托管协议》
- 4. 《财通证券财之道一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 二〇一六年七月十五日