

财通证券资产管理有限公司
财通证券资管财申道系列-国企改革主题
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。

财通证券资管财申道系列-国企改革主题集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”或“集合计划”或“本计划”）于 2015 年 4 月 13 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《财通证券资管财申道系列-国企改革主题集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称《管理合同》）及《财通证券资管财申道系列-国企改革主题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：财通证券资管财申道系列-国企改革主题集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2015 年 04 月 13 日

成立份额：74,053,432.27 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： 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 06 月 30 日
1	期末单位集合计划资产净值	0.8239
2	期末单位集合计划累计资产净值	0.8239
3	期末集合计划资产净值	33,306,840.68
4	本期集合计划利润	-238,842.11
5	期末集合计划未分配利润	-7,118,796.53
6	单位期末集合计划未分配利润	-0.1761
7	本期集合计划净值增长率%	-1.06%
8	集合计划累计净值增长率%	-17.61%

（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 0.8239 元，本期净值增长率为-1.06%，集合计划单位累计资产净值 0.8239 元，累计净值增长率为-17.61%。

（二）投资主办简介

蔡立辉，北京交通大学工学学士，武汉大学工商管理硕士。13 年证

券从业经验，先后在国元证券股份有限公司资产管理部、万家基金基金管理部、汇丰晋信基金投资部、中信证券股份有限公司交易与衍生产品部任行业分析师、投资经理、高级投资经理、投研团队负责人。2012 年 4 月加入财通证券资产管理部。

（三）投资主办工作报告

2016 年二季度，A 股市场整体呈现震荡走势，沪深 300 指数二季度下跌 1.99%，创业板指数下跌 0.47%。从宏观经济的层面看，经过一段时间的较宽松货币政策的刺激之后，二季度我国宏观经济整体呈现较强的复苏态势，多项经济指标呈现近两年来较高水平，而通胀水平处于相对低位，因此股票市场也在二季度初做出了上涨的反应。但随着大宗商品和部分城市房价的快速上涨，管理层对传统经济的复辟开始警觉，尤其是五月初人民日报刊发的权威人士的讲话，使得市场对未来一段时间经济的走势有了比较清晰的认识。在货币政策不再继续宽松的预期下，股票市场随之下跌，尤其是前期涨幅较大的周期股出现了调整。

2016 年以来股票市场的资金结构也出现了较大的变化，以绝对收益为考核目标的机构投资者在快速扩张，其管理的资金规模已经可以与公募基金等相对收益投资者分庭抗礼。一方面，这类资金规避市场风险的手段主要是大规模的仓位调控，另一方面，数量巨大的存量资金又积极的寻找为数不多的投资机会，这使得市场出现了明显的二八分化行情，在综合指数没有明显上涨的市场环境里，新能源汽车、电子、化学新材料、食品饮料等部分行业又出现了不少表现靓丽的个股。

财申道定位于国企改革主题型投资产品，二季度以来国企改革整体

方案虽已公布，但具体政策落地的速度是低于市场预期的，地方国企改革也因为证监会严控借壳合规性导致没有实质性进展，因此在二季度财申道整体以把控风险、控制回撤作为主要目标，在行业配置和个股选择上，主要是以低估值的医药、农业、汽车为主，二季度产品单位净值下跌 0.68%，战胜业绩比较基准。

目前，宏观经济层面供给侧结构性改革正在加速推进，这对我国的产业结构升级、国民经济质量提升具有战略意义，假以时日必将明显提高大中型国有企业的经营业绩，也有助于中大市值股票的估值水平回升。与此同时，证监会也开展了大量的正本清源的基础性工作，如规范上市公司重组借壳、二级市场交易等工作，长期看也将有助于上市公司质量的提高，进而提高全市场的投资价值。就三季度而言，这些长期因素的正面效应不一定能快速体现出来，短期带来的阵痛不可不防。尤其是三季度各类解禁市值巨大，实业投资者抛售二级市场股票的公告层出不穷。因此，三季度我们整体以控制风险为主，择机选择部分估值相对合理、中报业绩增长较快的行业如医药、煤炭、电解铝、食品饮料等作为主要配置方向。

（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	22,573,538.93	短期借款	0
结算备付金	210,149.64	交易性金融负债	0
存出保证金	66,998.43	衍生金融负债	0

财通证券资管财申道系列-国企改革主题集合资产管理计划 2016 年季度管理报告（二季度）

交易性金融资产	10,243,393.10	卖出回购金融资产款	0
其中：股票投资	6,015,757.70	应付证券清算款	21,846,446.45
债券投资	4,227,635.40	应付赎回款	0
基金投资	0	应付管理人报酬	80,144.20
权证投资	0	应付托管费	20,036.04
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	19,526.00
买入返售金融资产	22,000,220.00	应交税费	0
应收证券清算款	0	应付利息	0
应收利息	186,650.31	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	21,974,109.73
其他资产	0		
		所有者权益：	
		实收基金	40,425,637.21
		未分配利润	-7,118,796.53
		所有者权益合计	33,306,840.68
资产合计	55,280,950.41	负债和所有者权益总计	55,280,950.41

（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	-46,615.91	-9,823,792.88
1、利息收入	99,816.06	153,779.64
其中：存款利息收入	42,297.48	79,220.99
债券利息收入	46,761.65	46,761.65
资产支持证券利息收入	0	0
买入返售证券收入	10,756.93	27,797.00
2、投资收益	-346,444.48	-10,463,901.07
其中：股票投资收益	-368,146.88	-10,762,990.97
债券投资收益	0	0
基金投资收益	-2,244.80	150,642.70
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	23,947.20	148,447.20
3、公允价值变动收益	200,012.51	486,328.55
4、其他收入	0	0

二、费用	192,226.20	439,739.63
1、管理人报酬	80,144.20	202,155.92
2、托管费	20,036.04	50,538.99
3、销售服务费	0	0
4、交易费用	96,397.44	187,417.68
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	-4,351.48	-372.96
三、利润总和	-238,842.11	-10,263,532.51

（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

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）	74,053,432.27	-12,386,029.51	61,667,402.76	74,053,432.27	-2,361,339.11	71,692,093.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0	-238,842.11	-238,842.11	0	-10,024,690.40	-10,024,690.40
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）	-33,627,795.06	5,506,075.09	-28,121,719.97	0	0	0
其中：						
1. 基金申购款	0	0	0	0	0	0
2. 基金赎回款	-33,627,795.06	5,506,075.09	-28,121,719.97	0	0	0
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）	40,425,637.21	-7,118,796.53	33,306,840.68	74,053,432.27	-12,386,029.51	61,667,402.76
-----------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	---------------

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	22,573,538.93	40.83%
清算备付金	210,149.64	0.38%
存出保证金	66,998.43	0.12%
股票投资	6,015,757.70	10.88%
债券投资	4,227,635.40	7.65%
基金投资	0	0
理财产品投资	0	0
买入返售金融资产	22,000,220.00	39.80%
应收股利	0	0
应收利息	186,650.31	0.34%
其他应收款	0	0
资产合计	55,280,950.41	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
122184	12 一重 01	24,140.00	2,223,535.40	6.68%
122350	14 盛屯债	20,450.00	2,004,100.00	6.02%
300026	红日药业	98,000.00	1,704,220.00	5.12%
603021	山东华鹏	29,100.00	1,318,230.00	3.96%
002299	圣农发展	39,593.00	1,025,458.70	3.08%
600006	XD 东风汽	108,600.00	963,282.00	2.89%
002155	湖南黄金	73,100.00	962,727.00	2.89%
601611	中国核建	2,000.00	41,840.00	0.13%

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
74,053,432.27	0	-33,627,795.06	40,425,637.21

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. 《财通证券资管财申道系列-国企改革主题集合资产管理计划说明书》
2. 《财通证券资管财申道系列-国企改革主题集合资产管理计划合同》
3. 《财通证券资管财申道系列-国企改革主题集合资产管理计划托管协议》
4. 《财通证券资管财申道系列-国企改革主题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