

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
年度资产管理报告
(2016 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：2016 年 1 月 1 日-2016 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。

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12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02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12月31日
1	期末单位集合计划资产净值	0.7215
2	期末单位集合计划累计资产净值	2.0157
3	期末集合计划资产净值	53,663,689.68
4	本期集合计划利润	-14,861,396.68
5	期末集合计划未分配利润	-20,716,985.63
6	单位期末集合计划未分配利润	-0.2785
7	本期集合计划净值增长率%	-11.85%
8	集合计划累计净值增长率%	74.19%

(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12月31日，集合计划单位资产净值为0.7215元，本期净值增长率为-11.85%，集合计划单位累计资产净值2.0157元，累计净值增长率为74.19%。

(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

1、市场回顾

先来回顾一下 A 股各指数 2016 年全年表现。

代码	名称	收盘点位	年初至今
000001.SH	上证综指	3103.64	-12%
399001.SZ	深证成指	10177.14	-20%
000300.SH	沪深 300	3310.08	-11%
399006.SZ	创业板指	1962.06	-28%
399005.SZ	中小板指	6472.23	-23%
000016.SH	上证 50	2286.9	-6%
000905.SH	中证 500	6263.63	-18%
881001.WI	万得全 A	4310.22	-13%

数据来源:Wind 资讯, 截至 2016-12-30

全年来看，上证 50 表现最好，仅下跌 6%，这不仅因为大市值公司因为估值较低而成为资金的防守配置，同时也因为新的 IPO 打新制度导致投资者的底仓配置在银行等权重股上，其次保险资金的举牌导致万科、中国建筑、格力等 50 权重股被游资热炒。而代表中小市值的创业板指数和中小板指数则下跌超过 20%，成为一个标准意义的熊市。

从细分板块来看，表现最好的是次新股板块，次新股由于发行市盈率较低且筹码很轻导致连续涨停，全年次新股板块指数上涨 111.51%；股权转让成为 2016 年一个巨大的亮点，从四川双马开始，A 股上演了

一幕幕大股东股权转让的戏法，导致这个板块平均上涨 41.33%，淋漓尽致的演绎 A 股的壳价值概念。从基本面的角度去分析，食品饮料是今年表现最好的中信一级行业，全年上涨 7.56%，家电次之，全年上涨 1.78%，这两个行业的景气度维持较好水平；银行和煤炭也录得正收益，这主要受益于前述 IPO 打新政策以及政府强推的供给侧结构性改革；传媒和计算机则成为表现最差的两个行业，分别下跌 37.71%和 36.12%，餐饮旅游、交运、军工三个板块的下跌也超过 20%，这些估值较高且业绩兑现较差的板块，2016 年资金出逃的非常厉害，重仓这些 TMT 板块个股的基金净值也受到较为严重的拖累。

2、对于当前和未来中国经济局势的总体展望

展望 2017 年，国内经济将继续处于长周期的底部，经济仍有下行压力，但供给侧改革的积极效应开始显现。随着供给侧改革“三去一降一补”组合拳的落地逐步降低 A 股的长期风险溢价。2017 年 A 股进入可持续的盈利修复周期，这将不同于 2011 年以来的任何一次，也意味着 A 股风险偏好将随着这个认知差逐步成为共识而继续回升。企业盈利持续改善，提振制造业投资信心；去杠杆推动货币政策更趋稳健，抑制资产价格泡沫，从而推动资金流向实体经济，缓解高货币存量下的资产荒现象。当前投资回稳态势将在 2017 年得以延续，投资对经济的拖累明显下降，2017 年我国跨境资金外流压力趋缓。

从国际因素看，全球流动性拐点出现的趋势越来越明显，各国都面临无风险利率上升的压力，此外，发达国家民粹主义和保守主义的普遍抬头，2017 年还将有更多黑天鹅事件，阶段冲击明显。特朗普美国新政府的经济复兴计划有利于我国出口，但贸易保护措施和制造业回流政

策又不利于我国长期发展格局，且美国利率的持续回升将给国内利率带来较大压力。国际环境的多变仍会在2017年给中国各项资产价格带来一些阶段冲击，但人民币汇率却不可能再像2016年一样大幅贬值，而且有可能呈现企稳升值的超预期表现。

总而言之，2017年中国经济增长质量正在提高。国内经济积极因素增多，结构性改革提速、货币政策更显稳健、需求水平回稳、企业盈利维持正增长态势。这种转变有助于改变国内资产荒的不利局面，推动资金回流实体经济，为中期经济回暖积蓄能量。伴随着企业扩大资本开支的意愿逐步恢复，实体经济逐渐走出偿债长周期并进入补库短周期，2017年政府扩张周期搭配供给侧改革等制度红利释放，A股企业盈利能力进入久违的可持续修复期。

3、市场展望与投资策略

展望2017年的股市，宏观环境整体比2016年要冷，但后杠杆时代，微观结构变化带来的预期差将成为2017年主要的投资线索。我们认为通胀、实体经济、流动性三大预期存在预期差，未必有想象那么差。2017年A股市场将是一个中枢震荡上移的走势，以经济复苏为背景的蓝筹以及不断有政策催化的PPP、一带一路、国企改革等主题行情将成为主要市场特征。

有几个重点领域我们认为是2017年的主线：一是PPI回升使生产资料价格从上游采掘向中游原材料和下游加工业传导带来的投资机会，如水泥、钢铁等行业。二是基建发力与PPP带来的投资机会，重点是公用事业、建筑工程等领域。三是因为降杠杆与市场化债转股以及企业盈利恢复，对银行带来的估值修复。四是推进混合所有制改革带来的投资

机会,重点是电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工七大领域。五是经济新动能-战略性新兴产业。包括新材料、生物、新能源汽车、数字创意等战略性新兴产业。

在其他方向上,我们依然强调自下而上选择业绩成长和估值匹配的公司。2017年,我们会坚决按照绝对收益的思路去做好这个产品,控制好仓位和回撤,争取为投资者带来满意的回报。感谢投资者的信任和支持,祝愿大家在新的一年里,投资顺意、幸福美满!

(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了监控,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	12,600,519.88	短期借款	0.00
结算备付金	368,645.89	交易性金融负债	0.00
存出保证金	182,124.03	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	40,887,032.42	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	40,887,032.42	应付证券清算款	0.00
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	174,112.15
权证投资	0.00	应付托管费	69,644.92
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	116,687.78
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	1,812.31	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	16,000.00
应收申购款	0.00	负债合计	376,444.85
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	74,380,675.31
		未分配利润	-20,716,985.63

		所有者权益合计	53,663,689.68
资产合计	54,040,134.53	负债和所有者权益总计	54,040,134.53

(二) 损益表

日期：2016年1月1日-2016年12月31日

单位：元

项目	本期数	上年同期数
一、收入	-12,451,746.16	34,871,667.24
1、利息收入	307,503.62	259,301.50
其中：存款利息收入	220,898.67	204,020.69
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	86,604.95	55,280.81
2、投资收益	-8,116,400.56	29,099,767.82
其中：股票投资收益	-7,287,644.70	29,442,453.86
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-859,470.10	2,567,381.26
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	-2,992,760.00
股利收益	30,714.24	82,692.70
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	-4,642,849.22	5,512,597.92
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	2,409,650.52	6,350,837.80
1、管理人报酬	379,258.20	542,929.50
2、托管费	151,703.40	217,171.82
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,871,188.92	5,564,936.48
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	7,500.00	25,800.00
三、利润总和	-14,861,396.68	28,520,829.44

(三) 所有者权益(净值)变动表

日期: 2016年1月1日-2016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)	153,016,535.32	- 27,766,322.69	125,250,212.63	49,200,376.24	0.00	49,200,376.24
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	- 14,861,396.68	- 14,861,396.68	0.00	28,520,829.44	28,520,829.44
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)	- 78,635,860.01	21,910,733.74	- 56,725,126.27	103,816,159.08	12,166,617.14	115,982,776.22
其中:						
1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00	183,257,759.22	11,571,231.78	194,828,991.00
2. 基金赎回款	- 78,635,860.01	21,910,733.74	- 56,725,126.27	- 79,441,600.14	595,385.36	- 78,846,214.78
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	- 68,453,769.27	- 68,453,769.27
五、期末所有者权益(基金净值)	74,380,675.31	- 20,716,985.63	53,663,689.68	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

日期：2016 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	12,600,519.88	23.32%
清算备付金	368,645.89	0.68%
存出保证金	182,124.03	0.34%
股票投资	40,887,032.42	75.66%
债券投资	0	0
资产支持证券投资	0	0
基金投资	0	0
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	1,812.31	0.00%
其他应收款	0	0
证券清算款	0.00	0.00%
资产合计	54,040,134.53	100%

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
600565	迪马股份	2,903,000.00	21,540,260.00	40.14%
002382	蓝帆医疗	721,046.00	8,775,129.82	16.35%
600593	大连圣亚	216,200.00	8,578,816.00	15.99%
300352	北信源	67,000.00	1,300,470.00	2.42%
600152	维科精华	47,800.00	597,500.00	1.11%
600309	万华化学	4,220.00	90,856.60	0.17%
601375	中原证券	1,000.00	4,000.00	0.01%

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	-78,635,860.01	74,380,675.31

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

二〇一七年二月二十二日