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

（2017 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：2017 年 1 月 1 日-2017 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：2017 年 1 月 1 日-2017 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：浙江省杭州市四宜路22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	2017 年 03 月 31 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.2145
2	期末单位集合计划累计资产净值	1.6306
3	期末集合计划资产净值	8,629,371.81
4	本期集合计划利润	-110,155.42
5	期末集合计划未分配利润	1,524,158.56
6	单位期末集合计划未分配利润	0.2145
7	本期集合计划净值增长率%	-1.22%
8	集合计划累计净值增长率%	57.54%

（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 2017 年 03 月 31 日，集合计划单位资产净值为 1.2145 元，本期净值增长率为-1.22%，集合计划单位累计资产净值 1.6306 元，累计净值增长率为 57.54%。

（二）投资主办简介

肖令君先生，2007 年毕业于中国人民大学，获硕士学位。2007 年-

2011 年在摩根士丹利运营部任高级经理。2011 年加入韩国未来资产基金管理公司，覆盖大消费行业的研究。2014 年 6 月加入财通证券资产管理部。

（三）投资主办工作报告

2017 年一季度开局平稳，市场总体呈现震荡向上的格局，这超越去年年底市场很多的悲观预期。除创业板外，其他各大指数都是上涨的。先来回顾一下 A 股各指数 2017 年一季度表现。

代码	名称	收盘点位	一季度表现
000001.SH	上证综指	3222.513	+3.83%
399001.SZ	深证成指	10428.72	+2.47%
000300.SH	沪深 300	3456.05	+4.41%
399006.SZ	创业板指	1907.34	-2.79%
399005.SZ	中小板指	645.68	+4.22%
000016.SH	上证 50	2359.75	+3.19%
000905.SH	中证 500	6539.97	+2.2%
881001.WI	万得全 A	4409.26	+2.3%

数据来源:Wind 资讯，截至 2017-3-31

截至 3 月 31 日，财之道 1 号净值 1.2145，累计净值 1.6306，净值下跌 1.23%。跑输 WIND 全 A 指数。下跌主要是由于重仓个股在 1 月份的市场调整中出现较大回撤，而后由于仓位考虑没有在 1 月 16 号的反弹周期中提升仓位，导致净值增长缓慢。

展望二季度，我们保持谨慎乐观。我们一向认为中国经济的自发韧性仍然很强，但短周期的补库存已经结束，二季度大概率要见到周期的顶点，市场当前对于经济的乐观预期有可能将被打破。此外，由于供给侧结构性改革的需要，加上央行对于防风险去杠杆的需要，当前的货币政策已经定调为稳健中性，货币宽松的大时代背景已经逆转，因为只有

在货币紧缩的条件下，才有可能刺破经济和金融系统的泡沫。因此仅靠流动性的宽松来提升估值已经很难。虽然一季度末 MPA 考核导致阶段性流动性偏紧将逐步结束，但仍然难言乐观。当下的总体风格仍然是追求确定性，因此行业龙头会表现出越来越大的龙头溢价。

从机会的角度，二季度却有可能是主题横行的季度，特别需要重视的是雄安新区主题（千年大计、国家大事），一带一路主题（第一界一带一路峰会），军工主题（第一艘国产航母下水和东北亚冲突升级）和国企混改主题。此外 MSCI 大概率将在 6 月份左右纳入 A 股，这也将刺激高分红和良好业绩增长的股票机会。二季度市场的主要风险包括债市、股份减持、地产调控升级，以及特朗普对于全球自由贸易的不确定性，以及可能升级的朝鲜半岛问题和俄罗斯动荡。

如果市场二季度出现调整，那应该是建仓优质股票的好机会。下半年，我们认为情绪有望回暖，而随着十九大的召开，市场将更愿意从长远角度看待中国股市从全球的角度，欧洲因为英国脱欧和极右翼势力可能上台带来的政治不稳定，美国因为特朗普政府新上台与官僚体系的各种磨合，俄罗斯继续处于能源价格低迷导致的经济困境，日本也没能走出一条新的发展路径，中国很可能继续成为全球增长的引擎，享受稳定性溢价和资金亲睐。从国内大类资产配制的角度，股市的性价比和吸引力最高。房产投资极度受限，限购限贷政策将房子真正定义为房子是用来住的不是用来炒的；债市的风险继续引爆，大宗商品价格仍将徘徊；脱虚向实导致实体经济回升微观企业盈利有望走出新一轮增长期，这对于股市是一个长期利好。

（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：2017 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	1,407,514.90	短期借款	0.00
结算备付金	347,216.83	交易性金融负债	0.00
存出保证金	39,178.86	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	6,615,093.21	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	6,615,092.48	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	0.73	应付管理人报酬	23,081.31
权证投资	0.00	应付托管费	3,462.20
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	158,497.49
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	424,545.27	应付利息	0.00
应收利息	316.14	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	19,452.40
应收申购款	0.00	**负债合计**	204,493.40
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	7,105,213.25
		未分配利润	1,524,158.56
		所有者权益合计	8,629,371.81
资产合计	8,833,865.21	**负债和所有者权益总计**	8,833,865.21

（二）损益表

日期：2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日　　单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	181,143.51	181,143.51
1、利息收入	3,859.64	3,859.64
其中：存款利息收入	3,216.40	3,216.40
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	643.24	643.24
2、投资收益	-1,198,946.55	-1,198,946.55
其中：股票投资收益	-1,191,246.56	-1,191,246.56
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-7,699.99	-7,699.99
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	0.00
股利收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	1,376,230.42	1,376,230.42
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	291,298.93	291,298.93
1、管理人报酬	23,081.31	23,081.31
2、托管费	3,462.20	3,462.20
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	256,803.02	256,803.02
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	7,952.40	7,952.40
三、利润总和	-110,155.42	-110,155.42

（三）所有者权益（净值）变动表

日期：2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 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）	9,105,753.25	2,090,137.02	11,195,890.27	15,788,599.90	5,287,584.69	21,076,184.59
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利	0.00	-110,155.42	-110,155.42	0.00	-1,337,988.16	-1,337,988.16

润）						
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）	-2,000,540.00	-455,823.04	-2,456,363.04	-6,682,846.65	-1,859,459.51	-8,542,306.16
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	-2,000,540.00	-455,823.04	-2,456,363.04	-6,682,846.65	-1,859,459.51	-8,542,306.16
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）	7,105,213.25	1,524,158.56	8,629,371.81	9,105,753.25	2,090,137.02	11,195,890.27

五、集合计划投资组合报告

（一）资产组合情况

日期：2017 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	1,407,514.90	15.93%
清算备付金	347,216.83	3.93%
存出保证金	39,178.86	0.44%
股票投资	6,615,092.48	74.88%
债券投资	0	0

资产支持证券投资	0	0
基金投资	0.73	0.00%
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	316.14	0.00%
其他应收款	0	0
证券清算款	424,545.27	4.81%
资产合计	8,833,865.21	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
430324	上海致远	272,000.00	2,072,640.00	24.02%
601186	中国铁建	60,000.00	779,400.00	9.03%
002562	兄弟科技	53,400.00	755,610.00	8.76%
600416	湘电股份	42,660.00	724,366.80	8.39%
000998	隆平高科	29,400.00	610,050.00	7.07%
002669	康达新材	14,400.00	424,656.00	4.92%
603040	新坐标	4,468.00	394,122.28	4.57%
002159	三特索道	8,700.00	250,908.00	2.91%
603637	镇海股份	4,393.00	192,413.40	2.23%
601801	皖新传媒	10,200.00	171,870.00	1.99%

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
9,105,753.25	0	-2,000,540.00	7,105,213.25

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

二〇一七年四月十八日