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

(2017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: 2017年4月1日-2017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《财通证券财之道一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4月1日-2017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06月30日
1	期末单位集合计划资产净值	1. 1572
2	期末单位集合计划累计资产净值	1. 5733
3	期末集合计划资产净值	5, 560, 233. 30
4	本期集合计划利润	-516, 720. 85
5	期末集合计划未分配利润	755, 380. 05
6	单位期末集合计划未分配利润	0. 1572
7	本期集合计划净值增长率%	-4. 72%
8	集合计划累计净值增长率%	50. 11%

(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 06 月 30 日,集合计划单位资产净值为 1.1572 元,本期净值增长率为-4.72%,集合计划单位累计资产净值 1.5733 元,累计净值增长率为 50.11%。

(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年二季度市场延续之前的风格,大盘蓝筹和行业龙头继续领涨,而业绩较差的股票继续下行,而投资者也逐渐认识到价值投资的重要性,持仓也在往大盘股上倾斜。先来回顾一下 A 股各指数 2017年二季度表现。

代码	名称	收盘点位	一季度表现
000001. SH	上证综指	3192. 43	-0.93%
399001. SZ	深证成指	10529.61	+0.97%
000300. SH	沪深 300	3666. 8	+6. 1%
399006. SZ	创业板指	1818. 07	-4.68%
399005. SZ	中小板指	6946. 43	+2.98%
000016. SH	上证 50	2549. 97	+9.06%
000905. SH	中证 500	6138.36	-4.12%
881001. WI	万得全A	4357. 48	-1. 16%

数据来源:Wind资讯,截至2017-6-30

截至 6 月 30 日,财之道 1 号净值 1.1572,累计净值 1.5733,净值下跌 4.72%;年初至今净值下跌 5.88%,跑输 WIND 全 A 指数(上涨 1.32%)。基金净值下跌主要是持仓个股偏成长,未能跟随大盘上涨风格。我们近期一直在反思,并且逐渐调整组合中估值较高的个股。我们相信在下一个阶段,我们将会有较好的改善。

去年以来我们一直认为中国经济的自发韧性得到验证,二季度公布的 2017 年一季度经济数据,GDP 增长 6.9%,为 2011 年以来最快增速,我们预计二季度 GDP 增速仍然在 6.7%附近,然而我们的担忧也一直存

在。其中最大的担忧在于,我们认为这一轮经济回升其实是去年供给侧 结构性改革的延续,其结果是在需求并未大幅好转的情况下,产能往国 有大型龙头集中,虽然 2017 年以来企业利润有了回升,但不是所有的 企业都雨露均沾。如果观察各类企业的表现,可以大致发现以下特点: 其一,大中型企业利润回暖较快,同比增速快于工业企业整体增 速。2017年1-4月,大中型企业累计利润同比增速为31.7%,比整体工 业企业利润增速高出了7.3个百分点。同时,在工业企业总利润的占比 已经达到66%,基本上主导了工业企业的总利润水平。其二,国有企业 扭亏为盈,是企业利润整体回暖的关键因素。2017年1-3月国有企业 利润同比增长 70.5%,远远高于其它类型企业(集体企业 7.6%,股份制 企业 30.2%, 外商企业 24.3%, 私营企业 15.9%)。其三, 上中游行业 盈利回暖远好于下游行业。2017年1-3月,上游行业利润达1228亿, 去年同期亏损54亿。中游行业利润达到8040亿,同比增长36%,其中 黑色加工、有色加工、化纤等行业盈利改善最大。相比之下,下游行业 利润同比增长仅为 2.9%。

当前我们下半年 CPI 会继续下行,因此下游行业一方面要面对成本 上升,另一方面,又要面对价格下降的压力,因此基本面的压力也仍然 存在。

从国际的角度看,美国今年仍然将继续加息 1-2 次,同时美联储将进行缩表,这样的表观结果,是中美利差的扩大,会给中国利率带来压力。因此,下半年整体而言国内的流动性也难言乐观,应该会继续维持在紧平衡状态。对于汇率,我们的观点继续得到验证,即人民币汇率不存在大幅贬值的基础,当前,人民币兑美元 6.7796,较上一季度升值

1.62%,较年初升值 2.17%。我们认为在接下来的阶段人民币将继续保持当前态势,并有小幅升值空间。上一季度报告里,我们提到了 A 股纳入 MSCI 新兴市场指数,这在 6 月份得到验证,我们认为,A 股市场将在国际大的背景里,继续往价值方向靠拢。

对于 A 股市场,展望三季度,我们持谨慎乐观的态度。我们认为市场情绪偏暖,风险偏好将略有回升。如果沪深 300 指数出现调整,那将仍然是建仓优质股票的好机会。同时,对于新兴产业,新能源产业链将开始显现成长性,人工智能大数据、军工等行业也将会产生具体的商业模式,值得重视。十九大即将在下半年召开,各种不确定性也将逐渐消除。这对于长期而言,将开启权益配置的新时期。

(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	173, 216. 91	短期借款	0.00
结算备付金	253, 575. 51	交易性金融负债	0.00
存出保证金	35, 119. 02	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	5, 276, 949. 68	卖出回购金融资产款	0.00
其中: 股票投资	5, 053, 606. 96	应付证券清算款	25, 614. 49
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	223, 342. 72	应付管理人报酬	16, 942. 10
权证投资	0.00	应付托管费	2, 541. 34
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	110, 786. 93
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	200. 20	应付利润	0.00

财通证券财之道一策略赢集合资产管理计划 2017 年季度管理报告(二季度)

应收股利	0.00	其他负债	22, 943. 16
应收申购款	0.00	负债合计	178, 828. 02
其他资产	0.00		
		所有者权益:	
		实收基金	4, 804, 853. 25
		未分配利润	755, 380. 05
		所有者权益合计	5, 560, 233. 30
资产合计	5, 739, 061. 32	负债和所有者权益总计	5, 739, 061. 32

(二) 损益表

日期: 2017年4月1日-2017年6月30日

单位:元

口朔: 2017 午 4 月 1 口=2017 午 6	毕世: 九	
项目	本期数	本年累计数
一、收入	-313, 706. 07	-132, 562. 56
1、利息收入	3, 229. 98	7, 089. 62
其中:存款利息收入	2, 198. 42	5, 414. 82
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	1, 031. 56	1, 674. 80
2、投资收益	-642, 169. 84	-1, 841, 116. 39
其中: 股票投资收益	-592, 173. 16	-1, 783, 419. 72
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-65, 178. 00	-72, 877. 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	15, 181. 32	15, 181. 32
3、公允价值变动收益	325, 233. 79	1, 701, 464. 21
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	203, 014. 78	494, 313. 71
1、管理人报酬	16, 942. 10	40, 023. 41
2、托管费	2, 541. 34	6, 003. 54
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	174, 800. 58	431, 603. 60
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	8, 730. 76	16, 683. 16
三、利润总和	-516, 720. 85	-626, 876. 27

(三) 所有者权益(净值)变动表

日期: 2017年4月1日-2017年6月30日

单位:元

-75€ FT		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)	7, 105, 213. 25	1, 524, 158. 5 6	8, 629, 371. 81	9, 105, 753. 25	2, 090, 137. 02	11, 195, 890. 2
二、本期 经营活基产生的基金净值 本期净值 本期净利润)	0.00	-516, 720. 85	-516, 720. 85	0.00	−110 , 155 . 42	-110, 155. 42
三、本期 基金易产生的基金动性 值一次, 多数。 一次, 一次, 一次, 一次, 一次, 一次, 一次, 一次, 一次, 一次,	- 2, 300, 360. 00	-252, 057. 66	- 2, 552, 417. 66	- 2, 000, 540. 00	-455 , 823 . 04	- 2, 456, 363. 04
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, 300, 360. 00	-252, 057. 66	- 2, 552, 417. 66	- 2, 000, 540. 00	-455, 823. 04	2, 456, 363. 04
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	4, 804, 853. 25	755, 380. 05	5, 560, 233. 30	7, 105, 213. 25	1, 524, 158. 56	8, 629, 371. 81
净值)						

五、集合计划投资组合报告

(一) 资产组合情况

日期: 2017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	173, 216. 91	3. 02%
清算备付金	253, 575. 51	4. 42%
存出保证金	35, 119. 02	0.61%
股票投资	5, 053, 606. 96	88.06%
债券投资	0	0
资产支持证券投资	0	0
基金投资	223, 342. 72	3. 89%
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	200. 20	0.00%
其他应收款	0	0
证券清算款	0	0
资产合计	5, 739, 061. 32	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	269, 000. 00	2, 125, 100. 00	38. 22%

财通证券财之道一策略赢集合资产管理计划 2017 年季度管理报告(二季度)

002050	三花智控	33, 100. 00	540, 192. 00	9. 72%
002466	天齐锂业	7, 100. 00	385, 885. 00	6. 94%
002669	康达新材	13, 165. 00	372, 174. 55	6. 69%
000063	中兴通讯	13, 100. 00	310, 994. 00	5. 59%
600436	片仔癀	4, 500. 00	274, 680. 00	4. 94%
300014	亿纬锂能	14, 953. 00	271, 396. 95	4. 88%
300450	先导智能	5, 200. 00	269, 204. 00	4.84%
002812	创新股份	3, 200. 00	259, 200. 00	4.66%
150201	券商 B	519, 400. 00	223, 342. 00	4. 02%

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
7, 105, 213. 25	0	-2, 300, 360. 00	4, 804, 853. 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. 《财通证券财之道一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 二〇一七年七月十八日