

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
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。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：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：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： 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	2017 年 06 月 30 日
1	期末单位集合计划资产净值	0.6179
2	期末单位集合计划累计资产净值	1.9121
3	期末集合计划资产净值	13,882,337.07
4	本期集合计划利润	-1,258,750.76
5	期末集合计划未分配利润	-8,584,289.89
6	单位期末集合计划未分配利润	-0.3821
7	本期集合计划净值增长率%	-8.31%
8	集合计划累计净值增长率%	49.18%

(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 0.6179 元，本期净值增长率为-8.31%，集合计划单位累计资产净值 1.9121 元，累计净值增长率为 49.18%。

(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

A 股各指数 2017 年二季度以来，万得全 A 指数下跌 1.66%，上证综指跌幅为 1.34%，创业板指下跌 5.06%，而上证 50 却逆势上涨 6.96%。整体来说 A 股震荡式格局未变。市场也维持了年初以来看好估值匹配及景气度较高的大市值公司的风格。

截止 6 月 30 日，创业板整体 PE 为 50.83 倍，中小板整体 PE 为 42.12 倍。虽然创业板和中小板经历了自 2015 年以来漫长而深幅的调整，但我们认为整体估值水平依旧相对偏高。

白马及龙头股盈利模式清晰、确定性强、估值安全边际相对较高。目前“漂亮 50”相关资产走强的驱动因素没有逆转迹象。虽然一线龙头随着这波上涨，性价比已有所下降，但是我们认为市场风格在短期之内难以完成整体切换，机会或将逐渐扩散至二线价值成长。从板块来看，今年上半年食品饮料上涨 19.07%，家电上涨 29.66%，涨幅第三的电子元器件仅为 9.06%，再次印证了资金抱团大消费的概念。

2. 对于当前和未来中国经济局势的总体展望

2017 年上半年国内经济持续保持总体平稳，稳中向好的发展态势。一季度国内生产总值达 18 万亿元，同比增长 6.9%，连续两个季度

回升，创下 2015 年 9 月以来的最高值。从各类宏观指标来看，一季度以来我国经济运行呈现增速回升、物价稳定、国际收支改善的良好格局。市场目前的普遍看法较之前趋于乐观，认为经济、价格将稳中向下。

从 2016 年年底至今，一行三会为了改变“金融空转”与资金“脱实入虚”的现象，开展“控风险”、“去杠杆”行动，特别加强了对同业业务、资管业务、通道业务等方面的监管。目前来看，短长端利率均明显上升。同业存单发行利率达到 5%左右。10 年期国债收益率现已从去年 2.8%左右上升至 3.6%。金融机构融资成本上行并开始压缩表外业务。与此同时，全球市场上各大央行也相继放出鹰牌言论。美联储 6 月份加息如期落地，预测年内还有 1 次加息并开始缩表。欧央行行长德拉吉也表态通缩因素已被再通货膨胀因素所取代。英国央行行长卡尼发表讲话表示可能有必要退出一部分刺激措施。连续数年的流动性宽松的局面将不复存在。虽然六月份央行向市场投放了足够的流动性，但我们认为在这些外因及内因的驱动下，货币环境恐难以转松，去杠杆仍也将持续深化。

汇率方面美元近期的走弱支撑人民币升值，且相关部门新引入的逆周期因子也已经相对发挥了稳定器作用，一定程度上打破了人民币单边贬值的预期。且今年以来出口恢复正增长，贸易顺差总体维持在较高水平，也将对人民币形成支撑。但对于美联储缩表预期，令美元在四季度有望企稳，中长期来看，人民币或将维持底部波动将成为常态。

展望下半年，我们认为全年经济增速将呈现前高后低态势。财政政策方面，下半年宽松定调不变，但从赤字余额来看，宽财政的力度可能

不及去年同期。在强监管下的环境下，货币政策仍将维持紧平衡的状态将维持紧平衡。

3. 市场展望及投资策略

一季度时我们判断二季度投资风格依然延续之前的价值蓝筹为主，同时确定性的成长股和主题投资会有较大的机会。政策性主题将是阶段性的市场热点，并将投资的方向重点放在有事件推动的以及符合国家产业投资升级的低估值成长股上。回顾市场，我们的观点也得到了验证。

A股222支股票纳入MSCI指数，主要覆盖全球市场指数、新兴市场指数、亚洲市场指数。从222只对应标的来看，主要集中在大金融、公用事业和大消费板块占比较高，同时其普遍具有低估值、高ROE、高分红、高股息率等特征。占比较高的科技板块多数也是估值盈利匹配的白马蓝筹公司。吸引海外资金流入后，从其偏好来看，重仓股票多数也具有此类特征特征。市场投资风格可能将逐渐回归价值投资。这也是普遍预计市场偏向价值蓝筹的风格延续的原因之一。我们也将继续强调自下而上选择业绩成长和估值匹配的公司。

从权益配置的方向上，我们仍然看好各行业具备竞争优势的龙头公司，此外看好新能源汽车板块。新能源乘用车年初以来持续快速增长，截止五月份累计销售12.1万辆，同比增长39.7%。在政策层面，《新能源车积分并行管理办法》（征求意见稿）明确了积分政策将从2018年开始实行，鼓励车企大力生产新能源汽车，《关于完善汽车投资项目的管理意见》和将从供给侧驱动产业发展新能源汽车。在基本面和政策共振的情况下，产业链也有望迎来新的机会。且特斯拉model3的量产及特斯拉与上海市政府的合作也有望刺激板块上行。

在第二季度，我们已经逐步建仓进行布局。2017 下半年，我们会继续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。再次感谢投资者的信任和选择，我们将继续努力，回馈投资者的厚爱。

（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	138,351.61	短期借款	0.00
结算备付金	353,383.61	交易性金融负债	0.00
存出保证金	136,860.19	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	13,322,695.00	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	13,322,695.00	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	17,924.98
权证投资	0.00	应付托管费	7,170.02
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	21,397.59
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	482.41	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	22,943.16
应收申购款	0.00	负债合计	69,435.75
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	22,466,626.96
		未分配利润	-8,584,289.89
		所有者权益合计	13,882,337.07
资产合计	13,951,772.82	负债和所有者权益总计	13,951,772.82

(二) 损益表

日期: 2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日

单位: 元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-1,107,519.86	-3,570,814.62
1、利息收入	14,506.87	42,258.43
其中: 存款利息收入	7,558.90	22,644.43
债券利息收入	9.80	9.80
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	6,938.17	19,604.20
2、投资收益	-223,169.86	-2,084,107.01
其中: 股票投资收益	-180,460.12	-2,063,836.18
债券投资收益	-8,693.80	-8,693.80
基金投资收益	-50,862.06	-28,423.15
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	16,846.12	16,846.12
3、公允价值变动收益	-898,856.87	-1,528,966.04
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	151,230.90	512,082.29
1、管理人报酬	17,924.98	59,413.54
2、托管费	7,170.02	23,765.45
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	122,145.14	421,460.14
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	3,990.76	7,443.16
三、利润总和	-1,258,750.76	-4,082,896.91

(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

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)	22,466,626.96	- 7,325,539.13	15,141,087.83	74,380,675.31	- 20,716,985.63	53,663,689.68
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	- 1,258,750.76	- 1,258,750.76	0.00	- 2,824,146.15	- 2,824,146.15
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)	0.00	0.00	0.00	- 51,914,048.35	16,215,592.65	- 35,698,455.70
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	0.00	0.00	0.00	- 51,914,048.35	16,215,592.65	- 35,698,455.70
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)	22,466,626.96	- 8,584,289.89	13,882,337.07	22,466,626.96	- 7,325,539.13	15,141,087.83

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	138,351.61	0.99%
清算备付金	353,383.61	2.53%
存出保证金	136,860.19	0.98%
股票投资	13,322,695.00	95.49%
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
买入返售金融资产	0	0
应收股利	0	0
应收利息	482.41	0.00%
其他应收款	0	0
证券清算款	0	0
资产合计	13,951,772.82	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
002812	创新股份	131,155.00	10,623,555.00	76.53%
002271	东方雨虹	40,700.00	1,509,970.00	10.88%
600519	贵州茅台	2,500.00	1,179,625.00	8.50%
300666	江丰电子	500.00	9,545.00	0.07%

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
22,466,626.96	0	0	22,466,626.96

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

二〇一七年七月十八日