

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
(2020 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：2020 年 04 月 01 日-2020 年 06 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《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称《管理办法》）、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（以下简称《运作管理规定》）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”）于 2015 年 04 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：2020 年 04 月 01 日-2020 年 06 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

存续期：10 年

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）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：浙江省杭州市上城区四宜路22号四宜大院B座

法定代表人：马晓立

公司网址：www.ctzg.com

（三）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：浙江省杭州市中河中路 150 号

法定代表人或负责人：戴春林

二、主要财务指标、投资表现和收益分配情况

（一）主要财务指标及投资表现

单位：元

	主要财务指标及投资表现	2020 年 06 月 30 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.6689
2	期末单位集合计划累计资产净值	1.6789
3	期末集合计划资产净值	20,376,653.71
4	本期集合计划利润	6,881,781.24
5	期末集合计划未分配利润	8,167,004.42
6	单位期末集合计划未分配利润	0.6689
7	本期集合计划净值增长率%	19.41%
8	集合计划累计净值增长率%	68.17%

（二）收益分配情况

本报告期间不存在收益分配情况。

三、管理人履职报告

（一）投资主办简介

肖令君先生，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。

（二）投资主办工作报告

各位尊敬的投资人，2020 年已经过去半年，首先向您汇报财申道产品的运营情况。

截至 2020 年 6 月 30 日，财申道单位净值 1.6689，累计净值 1.6789，年初至今涨幅 18.65%。上证指数下跌 2.15%，沪深 300 上涨 1.64%，中证 500 收涨 11.33%，深圳成指上涨了 14.97%，万得全 A 上涨 6.95%，创业板指数上涨 35.6%。财申道跑赢除创业板以外的各大重要指数。自我 2018 年 4 月任职以来，累计涨幅 93.91%，实现年化回报 34.46%。最大回撤 18.66%，好于市场和同行。

今年全球经历了突如其来的新冠病毒疫情，截止日前，全球已有 1000 万人次检测出新冠阳性，死亡病例超 50 万，而且这个数字还在持续上升。中国最早爆发疫情，也最早控制疫情，虽然目前偶有零星本土病例，但多数是海外传入，疫情在中国基本得到控制。我在上海工作生活，上海基本已经恢复正常，交通繁忙一如过往，各种楼堂馆所和餐饮娱乐也基本正常。过往半年，尤其是第二季度，全国各地基本恢复了正常人流物流交通，我们也去过一些地方调研，在低线城市，生活生产秩序的恢复更超预期。总体说来，正如我们在一季度报告中所说，新冠病毒疫情，更像是一次性冲击，而不是癌症，对于中国的历史、文化、制度和人民而言，战胜新冠病毒，是我们的优势，愿意牺牲小我成就大我的千年文化积淀，是我们成功的基因。中国人常讲有备无患，也多居安思危，更希望吃一堑长一智，每一次的教训和经验，都推动我们继续向前。这几年，我常常说，我对中国乐观的的长远预期，就是基于我们这些勤劳、智慧、踏实、肯干、自我牺牲、无怨无悔、不断追求卓越的人民，他们沐浴五千年的文化光阴，以及不断螺旋式进步的制度成就。这

一点，我越来越坚信。

然而新冠病毒对于全球秩序的改变却是人民始料未及的。不同社会制度应对灾疫的思想和行动各异，这本身都是基于不同社会的长期基因。这对于全球和中国都是全新的挑战。这种秩序的改变，如何影响到中国的对外开放和经贸政策，又如何反馈到国内的治理和改革，都是全新的挑战。我们有信心政府能带领全体人民，度过这样的全球性艰难时刻，以及日益复杂的国际环境。

回到经济的基本面，经历一季度的断崖式下跌，二季度各项数据都在恢复，个别行业甚至同比都出现了较高增长。这得益于中央政府的而有力措施，以及为扶持经济和刺激需求而采取的各项财政和货币政策。疫情对于有些行业产生了颠覆性的变化，人们的生产和生活方式有些也改变很多，例如出行戴口罩和回家勤洗手，成为几乎每个人的日常。这对应到上市公司的经营，也同样是全新的挑战，营销方式和销售渠道都需要因势而变、适时而动。展望下半年，经济的环比改善将是可以预期的。

A 股二季度几乎全部收复了一季度的失地，与全球联动。站在当下时点，我们和 5/6 月份给客户路演时所表达的观点是一致的：我们对指数不悲观，整体市场仍然相对便宜，A 股在国内大类资产里仍然具备最强吸引力。但是我们对于部分行业和个股持观望态度，原因在股价上涨过度透支了长期盈利空间。作为绝对收益投资者，基于过往的经验教训

，我始终秉承好公司与好价格的结合体，我始终认为投资的价值来源于两部分：未来可持续经营周期内产生现金流的折现，以及市场的错误定价。当股价上涨过快时，投资者的预期往往过于乐观，定价会过于乐观，而当股价下跌过度时，也同样意味着过于悲观的预期。基于这个最基本的方法论，我们在 6 月份与客户交流时，反复表达了我们对于当前市场上热门的板块和个股的谨慎态度，市场在放大未来的成长空间或者过于高估了增长的速度，估值和业绩预期的匹配程度越来越低。相反，很多价值龙头的估值却处于历史最低水位，例如银行、保险、地产，及部分券商等。作为绝对收益投资者，我们在深度研究公司的同时，更注重价值规律的作用。核心是我们的目标是获取稳健的收益而不是一味的追逐最热门的公司，我们的座右铭是好的公司也要有好的价格，如果没有，我们愿意等待。基于以上认知，我们当前的配置相对均衡，加大了价值龙头和金融资产的配置。这既是我们方法论的一贯要求，也是我们基于经济持续带来的周期业绩改善的认知。

风险层面，我们也警惕货币政策的可能变化，上半年的货币刺激，部分程度导致了资金空转和套利行为，我们支持央行打击金融套利，以更好的实现服务实体经济、实现六稳六保，只有长期可持续的经济改善和企业成长，才有资本市场的稳健发展和长期繁荣。

过往三年，在各大场合，我反复强调对 A 股的积极态度，6 月份我们的路演标题是：长期投资 A 股的黄金时期，这个观点，我仍然坚持。在国内的各个大类资产里，A 股仍然是相对低估，也是最有吸引力的。

我们也一直建议客户，做长期正确的事情，长期持有我们的产品，我们会谨遵我们的理念，通过深度的研究和前瞻性的判断，为客户实现较为稳健的净值增长，陪伴客户财富一起成长。

（三）内部性声明

1. 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》、《运作管理规定》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。

3. 涉及本计划的重大诉讼事项

本报告期内，无涉及本计划的重大诉讼事项。

四、托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对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的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产管理计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算、份额参与与退出价格计算、以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对财通证券资产管理有限公司编制的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 2020 年二季度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告

(一) 资产负债表

日期：2020 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	3,067,362.61	短期借款	0.00
结算备付金	927,234.03	交易性金融负债	0.00
存出保证金	1,136,086.53	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	15,989,231.00	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	15,904,931.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	84,300.00	应付赎回款	517,445.56
基金投资	0.00	应付管理人报酬	109,009.20
权证投资	0.00	应付托管费	26,773.24
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	42,463.10
买入返售金融资产	0.00	应交税费	54,095.64
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	504.80	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	3,978.52
应收申购款	10,000.00	负债合计	753,765.26
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	12,209,649.29
		未分配利润	8,167,004.42
		所有者权益合计	20,376,653.71
资产合计	21,130,418.97	负债和所有者权益总计	21,130,418.97

(二) 损益表

日期：2020 年 04 月 01 日-2020 年 06 月 30 日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	7,269,326.09	7,280,992.22
1、利息收入	54,068.75	148,247.45
其中：存款利息收入	13,853.98	34,606.80
债券利息收入	79.75	8,942.95
资产支持证券利息收入	0.00	0.00

买入返售证券收入	41,341.42	108,042.61
增值税利息收入抵减	-1,206.40	-3,344.91
2、投资收益	3,124,928.35	7,369,150.85
其中：股票投资收益	3,314,867.80	7,267,028.83
债券投资收益	-87,449.36	447,292.59
基金投资收益	0.00	0.00
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	-205,067.94	-205,067.94
股利收益	102,577.85	102,577.85
增值税投资收益抵减	0.00	-242,680.48
3、公允价值变动收益	4,090,328.99	-236,406.08
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	387,544.85	1,011,634.70
1、管理人报酬	107,093.01	311,185.92
2、托管费	26,773.24	77,796.49
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	245,078.70	592,293.79
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	8,599.90	30,358.50
三、利润总和	6,881,781.24	6,269,357.52

六、投资组合报告

（一）资产组合情况

日期：2020 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	3,067,362.61	14.52%
清算备付金	927,234.03	4.39%
存出保证金	1,136,086.53	5.38%

股票投资	15,904,931.00	75.27%
债券投资	84,300.00	0.40%
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	504.80	0.00%
应收申购款	10,000.00	0.05%
其他应收款	0	0
证券清算款	0	0
资产合计	21,130,418.97	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）报告期末按市值占本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
000538	云南白药	13,900.00	1,303,959.00	6.40%
601888	中国中免	6,100.00	939,583.00	4.61%
002180	纳思达	25,100.00	826,041.00	4.05%
002714	牧原股份	10,030.00	822,460.00	4.04%
300750	宁德时代	4,700.00	819,492.00	4.02%
603883	老百姓	7,900.00	790,316.00	3.88%
600132	重庆啤酒	10,800.00	788,400.00	3.87%
002223	鱼跃医疗	20,800.00	757,120.00	3.72%
600862	中航高科	39,200.00	663,264.00	3.26%
300433	蓝思科技	20,800.00	583,232.00	2.86%

七、管理费、托管费及业绩报酬

单位：元

费用类型	计提费率 (计提基准)	计提方式及支付方式	本报告期应付费用
------	----------------	-----------	----------

管理费	年费率 0.80%	按前一日资产净值计提，按日计提，按季支付	107,093.01
托管费	年费率 0.20%	按前一日资产净值计提，按日计提，按季支付	26,773.24
业绩报酬	见下表	本计划有权对委托人持有的集合计划各类份额年化收益率超过对应份额当期业绩报酬计提基准的部分按约定的比例（见下表）计提业绩报酬	1,424,113.85

业绩报酬计提基准：

计提日期区间	计提基准	计提比例
2019/03/27-2099/12/31	6%	20.00%

八、重要事项揭示

（一）投资经理变更情况

本报告期内，本计划未发生投资经理变更。

（二）重大关联交易情况

本报告期内，本计划不存在重大关联交易情况。

（三）董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与情况

项目	持有份额总数(份)	占总份额比例
报告期末董事、监事、从业人员及配偶持有本计划份额情况	0.00	0.0000%
报告期末控股股东、实际控制人或者其他关联方参与情况持有本计划份额情况	0.00	0.0000%

（四）其他涉及投资者权益的重大事项。

本报告期内，管理人北京分公司住所于 2020 年 5 月 8 日变更至北京市西城区月坛南街 14 号月新大厦第十层 1005 室。

九、备查文件目录

(一) 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

二〇二〇年七月二十四日