

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
(2022 年三季度)

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：2022 年 07 月 01 日-2022 年 09 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：2022 年 07 月 01 日-2022 年 09 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：浙江省杭州市江干区剧院路 66 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	2022 年 09 月 30 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.1407
2	期末单位集合计划累计资产净值	2.4507
3	期末集合计划资产净值	12,689,395.12
4	本期集合计划利润	-1,398,334.77
5	期末集合计划未分配利润	1,565,593.11
6	单位期末集合计划未分配利润	0.1407
7	本期集合计划净值增长率%	-9.3676%
8	集合计划累计净值增长率%	155.9069%

（二）收益分配情况

本报告期不存在收益分配情况。

三、管理人履职报告

（一）投资主办简介

陈建新，上海财经大学，经济学硕士。证券从业 15 年，投资经验 8 年。2007.07-2012.08 在宝盈基金、银华基金担任研究员。2012.09 在光大证券担任投资经理。2014.08 起在交银康联人寿、交银康联资管先后担任过股票部门负责人、资管公司总经理助理兼权益投资总监等岗位。2022.08 加入财通资管权益私募投资部，现任投资经理岗。

（二）投资主办工作报告

2022 年三季度，市场在今年二季度的阶段反弹后又重归弱势。一方面海外美国通胀数据不断创出新高，作为全球水龙头的美联储持续提高利率中枢和收紧货币政策，10 年国债收益率一度冲破 4%。同时欧洲俄乌冲突仍在延续，欧洲面临高能源价格和制造业供应链重塑风险，而新兴市场国家普遍面临货币贬值和通胀压力。这些外部环境的恶化共同加剧了全球经济衰退风险，并从风险偏好和资金流动层面共同影响传递到全球资本市场。另一方面国内从去年底以来经济开始见顶回落，目前经济仍处于潜在增速之下，尚未回到正常增长轨道。同时在此轮经济周期回落过程中又叠加了房地产行业危机和病毒变异后的疫情控制难度大幅增加风险，其中房地产的供给端风险影响了整个地产行业投资增速及上下游产业链，疫情控制难度增加客观上影响了居民的消费信心和各地的消费复苏。综合这些因素使得国内除出口外的投资、消费等几家马车都面临较大下行压力，而作为宏观经济晴雨表的资本市场也面临着二次探底。

展望四季度，在经过三季度的二次探底后，我们对后市的展望要更加积极乐观。从几个方面角度考虑：一、根据海外投行预测，目前美国通胀率是 8%，基本接近通胀压力最大时刻，2023 年上半年随着加息效果体现，通胀将逐步回落，到明年二季度将接近利率水平。预计到 2023 年下半年，随着美国通胀水平进一步下降，美国有望逐渐进入降息周期，届时全球的流动性环境将得到方向性根本改善。二、国内经济基本面展望，在连续四个季度经济下滑后，预计二十大后政府工作任务将更加聚焦以经济建设为中心，届时对经济利好的政策将进一步出台，如老基建

和新基建继续发力，汽车和家电下乡进一步加码，各地的房地产停工项目也全面复工等。考虑到开门红的效应，顶层政策有望自今年四季度、明年一季度一起发力，届时市场预期大概率也将变得乐观起来，能够乐观到什么程度尚不确定，但肯定是给市场注入了信心。三、更重要的是国内资本市场有其自身运行规律，从股市牛熊周期来看，A股 2021 年一季度以来的大调整时空已经比较显著，目前市场估值水平与今年 4 月底接近，已经回到几次历史大底时所对应的估值水平。即目前的股价里已经包含了绝大部分的悲观预期，当前已处于政策底、业绩底和估值底几重底叠加的区域，而唯一欠缺的是情绪底尚需等待时机，需要契机扭转投资信心的回复。所以预计后市随着各种利空不确定风险的继续释放，在内外环境“探底成功”的四季度，我们认为 A 股市场大概率会提前预期反应，后市在低位探底成功后将重新否极泰来。具体操作上，仓位方面我们将根据市场风险释放情况保持积极乐观操作策略，结构上主要聚焦两个方向，一方面从中观产业景气角度聚焦确定性增长的领域，观察产业发展趋势和微观公司受益情况，从经济增长的增量空间去寻找投资机会；另一方面在传统存量经济领域中寻找价值低估品种，特别那些历史证明过具备核心竞争力和护城河，同时目前估值又被低估的核心标的，后续经济复苏后有望进行估值修复。产业高景气成长和传统核心资产复苏是我们未来主要的配置方向。

（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 2022 年三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：2022 年 09 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	7,751,017.66	短期借款	0.00
结算备付金	33,422.62	交易性金融负债	0.00
存出保证金	6,833.30	衍生金融负债	0.00

衍生金融资产	0.00	卖出回购金融资产款	0.00
交易性金融资产	6,522,784.84	应付清算款	6,348,738.65
买入返售金融资产	4,000,120.00	应付赎回款	0.00
发放贷款和垫款		应付管理人报酬	29,362.17
债权投资	0.00	应付托管费	7,340.53
其他债权投资		应付销售服务费	0.00
应收清算款	769,102.97	应付投资顾问费	0.00
应收利息	0.00	应交税费	0.00
应收股利	0.00	应付利息	0.00
应收申购款	0.00	应付利润	0.00
其他资产	0.00	其他负债	8,444.92
		负债合计	6,393,886.27
		所有者权益	
		实收资金	11,123,802.01
		其他综合收益	
		未分配利润	1,565,593.11
		所有者权益合计	12,689,395.12
资产总计	19,083,281.39	负债和所有者权益总计	19,083,281.39

(二) 损益表

日期：2022 年 07 月 01 日-2022 年 09 月 30 日

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	-1,347,427.47	1,032,983.65
1. 利息收入	7,897.73	7,938.03
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-325,078.04	289,404.72
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,038,281.40	714,240.29
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	8,034.24	21,400.61
二、费用	50,907.30	32,429.03
1. 管理人报酬	41,261.60	23,826.24
2. 托管费	7,340.53	5,956.60
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	0.00	0.00

其中：卖出回购金融资产利息支出	0.00	0.00
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	-651.47	651.47
8. 其他费用	2,956.64	1,994.72
三、利润总额	-1,398,334.77	1,000,554.62
减：所得税费用	—	—
四、净利润	-1,398,334.77	1,000,554.62
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	-1,398,334.77	1,000,554.62

六、投资组合报告

（一）资产组合情况

日期：2022 年 09 月 30 日

单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	7,751,017.66	40.62%
清算备付金	33,422.62	0.18%
存出保证金	6,833.30	0.04%
股票投资	3,985,659.84	20.89%
债券投资	0	0
资产支持证券投资	0	0
基金投资	2,537,125.00	13.30%
理财产品投资	0	0
买入返售金额资产	4,000,120.00	20.96%
应收股利	0	0
应收利息	0	0
其他应收款	0	0
证券清算款	769,102.97	4.03%
资产合计	19,083,281.39	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
511880	银华日利	25,000.00	2,537,125.00	19.99%
300751	迈为股份	1,440.00	696,902.40	5.49%
002129	TCL 中环	13,400.00	599,784.00	4.73%
688516	奥特维	1,578.00	543,589.44	4.28%
603688	石英股份	4,500.00	520,875.00	4.10%
300750	宁德时代	1,100.00	440,979.00	3.48%
300769	德方纳米	1,300.00	366,340.00	2.89%
300274	阳光电源	3,200.00	353,984.00	2.79%
003022	联泓新科	6,300.00	251,874.00	1.98%
002459	晶澳科技	3,300.00	211,332.00	1.67%

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 0.8%	按前一日资产净值计提，按日计提，按季支付	29,362.17
托管费	年费率 0.2%	按前一日资产净值计提，按日计提，按季支付	7,340.53
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	11,899.43

业绩报酬计提基准：

计提日期区间	计提基准	计提比例
2015/04/13-2025/04/14	6%	20.00%

八、重要事项揭示

（一）投资经理变更情况

变更生效日期	变更情况
2022-09-30	于洋不再担任本计划投资经理
2022-09-30	新增陈建新担任本计划投资经理

（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，不存在其他涉及投资者权益的重大事项。

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

二〇二二年十月二十七日