

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
(2023 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：2023 年 07 月 01 日-2023 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期起止时间：2023 年 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日

一、资产管理计划概况

资产管理计划全称：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

资产管理计划合同生效日：2015 年 04 月 13 日

资产管理计划管理人：财通证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：中国工商银行股份有限公司-浙江省分行

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	2023 年 09 月 30 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.0769
2	期末集合计划资产净值	15,433,856.12
3	本期集合计划利润	-827,344.29
4	本期集合计划净值增长率	-5.0185%
5	集合计划累计净值增长率	141.5939%

（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

陈建新先生，硕士研究生学历、硕士学位。曾在宝盈基金管理有限公司、银华基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、交银康联资产管理公司工作。2022 年 8 月加入财通证券资产管理有限公司，现任权益私募投资部投资经理。

（二）投资主办工作报告

2023 年三季度市场继续弱势调整，当季沪深 300 指数下跌 3.98%，创业板指数下跌 9.5%。具体板块表现持续分化，前期受益于 AI 浪潮，涨幅较大的 TMT 四大行业基本都是跌幅居前，另外在过去 3 年表现优异，今年明确进入周期下行阶段的新能源也排在跌幅榜前列。而煤炭、石油和银行等较为冷门的板块，机构前期持仓普遍较低且估值便宜分红率高，三季度在石油价格超预期上涨催化下，本季度涨幅位居市场前茅。总结三季度市场表现来看，我们认为主要原因是市场信心不足，虽然经济高频数据显示有所企稳，且以降印花税和修改减持新规为代表的活跃资本市场政策呵护力度空间，但市场投资信心依旧较弱。而这背后的原因是目前经济社会既面临周期性的负面因素，更面临自改革开放以来很多长周期拐点因素的叠加，这些长周期拐点包括人口拐点、房地产大周期拐点和中美关系（外围环境）拐点等。而在疫情三年放开后，对这些长周期变量的加权思考集中影响了投资信心的恢复，进而对长久期的投资决策本能的采取了保守态度。回到 A 股市场，由于投资者信心低迷，场内资金面上以存量甚至减量博弈为主，偏保守的投资心态使得高分红类资产在三季度的性价比较为突出。而外资在三季度则通过沪深港通通道持续大额卖出，使得机构重仓股持续失血，这内外因素叠加使得三季度市

场呈现整体走弱，结构分化，防御资产阶段占优的特征。

展望 2023 年四季度，在当前时点之下对四季度行情的展望不应继续悲观，反而更应该以黎明前黑暗的积极态度去乐观看待。市场的每次见底都会遵循政策底-估值底-情绪底-业绩底的顺序，此轮股市下行周期叠加众多长周期变量，在底部徘徊的时间跨度可能比预期的更长，拐点变化也更加复杂纠结，但周期的演绎规律并不会发生本质性变化。从 7 月份政治局提到活跃资本市场，到 8 月份降低印花税和修改大股东减持规则，再到 10 月份证金公司入市增持银行股，政策底的界限已非常清晰，而政策作为一个内生变量，当效果不及预期时会持续加码，所以后续政策的发力仍可继续期待。而宏观经济目前基本过了最悲观的时候，按照 3-4 年的基钦库存周期，目前处于去动去库存的末期，经济可能已在 Q2 度过了最差阶段，到年底和明年有望迎来新一轮补库存周期，当前从 PMI 数据、信贷和消费增速等各种高频数据都显示经济复苏的确定性将更加清晰。货币政策方面，国内今年以来虽然进行了小幅度的降息降准，但大方向仍取决于全球的水龙头美联储，预计后续美联储顶多再加息 1-2 次后，加息周期将正式结束，明年将迎来降息周期，届时全球的流动性环境将得到方向性的根本改善。当前沪深 300 指数的估值处于过去 10 年的 21%分位，考虑到目前处于经济周期的底部，后续上市公司业绩修正趋势是向上，所以当前估值可以判断处于历史底部区域，投资的性价比非常高，所以估值底也可以判断基本已见到。后续市场真正的底部对应投资者的情绪底部，在各种利好因素叠加之下，我们预计悲观情绪会逐步修复，市场的底部正在逐步探明，预计未来 A 股市场行情演绎将呈现由点到面、再到整体的逐步扩散格局，其中具备产业周期逻辑的行业

将贯穿后续投资主线。具体操作上，基于绝对收益的投资策略，我们将继续根据账户安全垫的积累情况和对市场投资机会的判断把握，保持相对积极的操作策略，仓位在规则范围内保持合理分位，基于安全垫情况去逐步控制仓位上限。结构上则重点聚焦两个方向，一方面立足产业周期研究，观察产业周期变化趋势和微观公司受益情况，从周期成长的角度去寻找相关进攻性投资机会。另一方面在稳定消费和波动率较低的行业中，寻找业绩稳定增长或者分红率高的标的，从防御的角度做好底仓配置。周期成长股和稳定底仓是我们四季度的主要配置方向，微观上也将重点在上述领域寻找能以时间换空间，符合绝对收益投资风格的高性价比标的。

（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 2023 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：2023 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	1,607,183.82	短期借款	0.00
结算备付金	92,377.46	交易性金融负债	0.00
存出保证金	8,275.37	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	13,776,969.61	应付清算款	0.00
买入返售金融资产	0.00	应付赎回款	0.00
发放贷款和垫款		应付管理人报酬	32,295.45
债权投资	0.00	应付托管费	8,073.81
其他债权投资		应付销售服务费	0.00
应收清算款	0.00	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	10,580.88
		负债合计	50,950.14
		所有者权益	
		实收资金	14,331,965.90
		其他综合收益	
		未分配利润	1,101,890.22

		所有者权益合计	15,433,856.12
资产总计	15,484,806.26	负债和所有者权益总计	15,484,806.26

(二) 损益表

日期：2023 年 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	-784,955.71	-156,116.56
1. 利息收入	2,593.73	1,765.40
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-780,990.56	297,739.91
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）	-6,558.88	-456,845.89
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	1,224.02
二、费用	42,388.58	44,123.99
1. 管理人报酬	32,295.45	33,586.15
2. 托管费	8,073.81	8,396.52
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	2.68	146.60
8. 其他费用	2,016.64	1,994.72
三、利润总额	-827,344.29	-200,240.55
减：所得税费用	—	—
四、净利润	-827,344.29	-200,240.55
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	-827,344.29	-200,240.55

六、投资组合报告

(一) 资产组合情况

日期：2023 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	1,607,183.82	10.38%
清算备付金	92,377.46	0.60%
存出保证金	8,275.37	0.05%
股票投资	4,166,402.88	26.91%
债券投资	0	0
资产支持证券投资	0	0
基金投资	9,610,566.73	62.06%
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	0	0
其他应收款	0	0
证券清算款	0	0
资产合计	15,484,806.26	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
511360	短融 ETF	29,500.00	3,185,970.50	20.64%
511660	建信添益	31,227.00	3,124,417.49	20.24%
511990	华宝添益	30,531.00	3,054,718.14	19.79%
603345	安井食品	5,200.00	644,800.00	4.18%
000568	泸州老窖	1,700.00	368,305.00	2.39%
688169	石头科技	1,233.00	364,178.88	2.36%

516010	游戏 ETF	227,700.00	245,460.60	1.59%
300498	温氏股份	14,000.00	243,320.00	1.58%
002230	科大讯飞	4,600.00	233,036.00	1.51%
600633	浙数文化	17,100.00	231,876.00	1.50%

七、费用计提情况

(一) 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	32,295.45
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	8,073.81
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	0.00

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

本报告期内，本计划未发生投资经理变更。

(二) 关联交易情况

本报告期内，本计划未发生重大关联交易。

本报告期内，本计划未发生一般关联交易。

（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	2646539.34	18.466%
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	0.00%

（四）其他涉及投资者权益的重大事项。

报告期内，2023年8月4日，胡珍珍同志离任本计划管理人财务负责人，由钱慧同志代任财务负责人。

九、运用杠杆情况

本报告期内，本计划运用杠杆情况符合资管合同约定，杠杆比例未主动超过法规要求的上限。

十、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

二〇二三年十月三十日