

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
(2024 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：2024 年 04 月 01 日至 2024 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。

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：2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 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	2024 年 06 月 30 日
1	期末集合计划份额净值	1.0936
2	期末集合计划资产净值	15,647,651.20
3	本期集合计划利润	-1,885.01
4	本期集合计划净值增长率	0.0000%
5	集合计划累计净值增长率	145.3404%

（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

2024 年二季度市场冲高回落，当季沪深 300 指数下跌 2.1%，创业板指数下跌 7.4%，万得全 A 指数下跌 5.3%。板块间继续分化，呈现强者恒强的格局，结构差异相比前期演绎更加剧烈。其中在市场风险偏好下降和国债收益率持续下行的大背景下，具备确定性防御属性和股息稀缺性的高分红个股，临近年报分红兑现期，本季度不管是绝对收益还是相对收益都是涨幅居前。而跟经济复苏相关度高的大消费板块，或者处于大下行周期的地产产业链，以及行业自身前几年盲目投资导致产能大幅过剩的新能源行业等，这些板块在二季度的年报、季报业绩验证期基本都是跌幅居前。总体来看，目前市场符合熊市底部的典型特征，投资者风险偏好下降、市场成交量逐步萎缩、上市公司业绩下滑和对股市前景悲观情绪浓重等，指数也在一次次的下行冲击中逐步夯实底部区域。

展望 2024 年三季度，沪深 300 指数从 21 年的最高点最大回撤幅度近 50%，本轮熊市时间之长在历史上也是名列前茅，很重要的背景环境是过去支撑中国经济发展的房地产 20 年大周期出现反转，房地产对中国经济的重要性，其产业链延伸之广、带动效应之强几乎超过任何一个行业，所以经济的逐步去地产化、依靠新质生产力驱动经济结构实现转型，注定是个较漫长的过程，而这几年就正处于转型阵痛期。而对短期的市场而言，我们认为指数会继续在区间内震荡，更

重要的还是去把握结构性的机会。判断的逻辑理由，首先在流动性上，外部环境趋向改善，虽然美联储的降息预期不断后移，但在通胀的基数效应之下，后面美国通胀数据震荡回落是个大概率事件，预计到 2024 年底将正式降息，美联储货币政策将正式从加息周期逐步切换到降息周期，届时全球的流动性环境将得到方向性根本改善。其次，国内经济基本面虽然仍在底部，近期两会对全年经济增长给出 5%左右的目标，预计后续会在 AI、高端制造业为代表的新质生产力方面继续给予大力支持力度，同时消费和投资方面近期也已经出台了以旧换新和设备更新等各类刺激政策。虽然出口的压力每年都会担心，但事后每年的出口数据纵向比较都不错，这背后是中国制造业竞争力的持续提升。鉴于中国整体经济体量的韧性，预计全年经济以底部缓慢复苏为主，逐步消化地产大周期的下行拖累影响，在未来几年随着经济转型深入而逐步走出底部。再其次，国内资本市场有其自身运行规律，从股市牛熊周期来看，过去几年制约股市的几个利空因素目前已经反转或正在反转过程之中，当前的市场估值水平已回到性价比区域。所以综合以上因素，预计后续随着经济基本面和场内资金供需关系逐步回归常态，我们认为 2024 年的 A 股市场演绎将呈现指数触底后缓慢修复、板块行情此起彼伏，以结构性行情为主的震荡市。

具体操作上，我们的投资框架体系一以贯之，继续立足产业周期研究，在能力圈的范围内构建“稳定底仓+周期弹性”的防御+进攻组合。其中前者聚焦跟国内宏观经济关联度低的弱周期行业或出海相关领域，优选其中的高股息率个股，或者估值已跌至合理位置且未来几

年业绩增长确定性高的强 α 标的，这些标的将作为组合的底仓防御配置。后者则主要从产业周期研究角度入手，从中观细分行业角度切入，筛选行业自身已临近周期性拐点，未来一年产业将遵循周期演变规律，景气方向确定性向上的子行业，再在其中优选格局稳定的龙头个股。整体来看对 24 年的市场，我们报以积极乐观的心态，重点把握其中的结构性机会，对投资操作也主要从个股确定性 α 和子行业强 β 的角度两条主线进行积极布局。具体的组合结构比例，包括仓位水平，我们整体会根据市场的点位位置，风险释放程度，动态进行逆向调整。总体会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。

（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 2024 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：2024 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	3,492,055.70	短期借款	0.00
结算备付金	1,039,509.73	交易性金融负债	0.00
存出保证金	5,276.80	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	11,174,517.59	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	31,053.21
债权投资	0.00	应付托管费	7,763.25
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	10,190.61
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	14,701.55
		负债合计	63,708.62
		所有者权益	
		实收资金	14,309,025.10
		其他综合收益	
		未分配利润	1,338,626.10
		所有者权益合计	15,647,651.20
资产总计	15,711,359.82	负债和所有者权益总计	15,711,359.82

(二)、损益表

日期：2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	39,183.40	300,906.11
1.利息收入	6,395.66	5,882.67
2.投资收益（损失以“-”填列）	277,713.81	-183,160.63
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）	-245,234.12	478,184.07
4.汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5.其他业务收入	308.05	0.00
二、费用	41,068.41	42,611.96
1.管理人报酬	31,340.07	30,219.73
2.托管费	7,763.25	7,554.93
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	-24.17	1,188.04
8.其他费用	1,989.26	3,649.26
三、利润总额	-1,885.01	258,294.15
减：所得税费用	—	—

四、净利润	-1,885.01	258,294.15
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	-1,885.01	258,294.15

六、投资组合报告

(一)、资产组合情况

日期：2024 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	3,492,055.70	22.23%
清算备付金	1,039,509.73	6.62%
存出保证金	5,276.80	0.03%
股票投资	4,906,822.20	31.23%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	6,267,695.39	39.89%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
资产合计	15,711,359.82	100.00%

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	28,500.00	3,135,313.50	20.04%
511990	华宝添益	31,321.00	3,132,381.89	20.02%
600150	中国船舶	28,800.00	1,172,448.00	7.49%
002096	易普力	32,500.00	386,750.00	2.47%
600482	中国动力	16,800.00	327,264.00	2.09%
601899	紫金矿业	17,400.00	305,718.00	1.95%

603979	金诚信	6,000.00	303,180.00	1.94%
000100	TCL 科技	70,000.00	302,400.00	1.93%
688169	石头科技	600.00	235,560.00	1.51%
000333	美的集团	3,600.00	232,200.00	1.48%

注：前十名证券明细，债券市值不含应计利息。

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	本报告期计提费用
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	31,053.21
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	7,763.25
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	286.86

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）、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	2,646,539.34	18.4956%
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

1、报告期内，经本计划管理人第三届董事会 2023 年度会议审议通过并按规定备案，周志远先生自 2024 年 04 月 30 日起担任总经理助理。

2、报告期内，本计划管理人北京分公司住所于 2024 年 06 月 19 日变更至北京市西城区金融大街甲 9 号楼 8 层 801-01 单元。

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：400-116-7888

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

二〇二四年七月三十一日