

西藏同信证券如意稳健 1 号集合资产管理计划

2016 年 2 季度管理报告

一、重要提示

集合计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人于 2016 年 7 月 14 日复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 04 月 01 日起至 2016 年 6 月 30 日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称:	西藏同信证券如意稳健 1 号集合资产管理计划
集合计划类型:	限定性
产品成立日:	2012 年 11 月 20 日
最近一次成立规模:	846737815.47 份
存续期:	无固定期限
投资目标:	以管理信用风险为主,管理流动性风险为辅,在控制风险的前提下力争获取相对基准的超额收益,实现集合计划资产的长期稳定增值.
业绩比较基准:	预期年化收益三个月 4.2%、7 天 3.3%
集合计划管理人:	西藏东方财富证券股份有限公司
集合计划托管人:	上海银行股份有限公司

三、主要财务指标和集合计划净值表现

下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一) 主要财务指标

单位：元

集合计划本期利润	7,178,314.42
集合计划加权平均份额本期利润	0.0079
期末集合计划资产净值	851,953,381.69
期末集合计划份额净值	1.006
期末集合计划份额累计净值	1.223

(二) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况。

如意 1 号集合计划单位累计净值增长历史走势图(截止 2016 年 6 月 30 日)



四、管理人报告

（一）投资经理简介

朱凌燕

上海社科院-威尔士联合 MBA，多年证券从业经历，曾任国泰基金管理有限公司宏观助理研究员、股票交易员、债券交易员。自 2012 年 4 月加入西藏同信证券，现西藏东方财富证券，历任公司固收事业总部交易主管，资产管理总部如意稳健 1 号、2 号投资主办人助理，并多次参与投资顾问业务，积累了丰富的从业经验。现担任资产管理总部如意稳健 1 号、2 号集合资产管理计划投资主办人。

（二）报告期内集合计划业绩表现

截止 2016 年 6 月 30 日，本集合计划单位净值为 1.006 元，优先级年化收益三个月 4.2%，7 天 3.3%。

（三）投资经理工作报告

6 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.0%，比上月微降 0.1 个百分点；其中 6 月制造业新订单和新出口订单同时下滑，价格大幅回落，库存也再度转降，制造业整体需求持续疲弱，宏观基本面短期明显改善的趋势或已结束。

资金面方面，虽较前期略微收紧，但供需相对均衡，未见异常紧张迹象。同时，央行货币政策调控也在发力，逆回购交易量已连续 3 日破千亿元。市场总体情绪稳定，资金面实现了平稳跨季。

在实体经济投资疲弱、资本市场资金平稳宽松、市场风险偏好较低等因素共同影响下，经历了 4 月份大幅调整后，6 月底债券市场又走出一轮快速向下的行情。目前来看，宏观经济因素仍然有利于债市，不过英国“脱欧”后对债市的利多影响已被市场逐步消化，而对全球经济产生的不确定性影响正在增加，国内股市、大宗商品市场也开始出现回暖的迹象，预期债市将重回基本面。同时，人民币的贬值压力，使得货币政策更难宽松，债市在未来一段时间可能重回区间震荡行情，收益率继续下行的空间相对有限。

从近期市场表现来看，信用债交投依旧集中于中高等级优质券种，中长端高等级收益率领跌，短端优质券存在惜售情绪，需求向好的城投债也交投火热，但产能过剩行业以及中低评级券种仍然成交寥寥。尽管近期信用事件爆发频率降低，二级市场出现阶段性回暖，但一级市场发行意愿还处于低位，关键原因一是承销资质提升，发行人向中高等级倾斜，高收益发行人供给回升缓慢；二是下半年到期压力还未释放，信用风险有抬升预期。考虑到评级下调潮仍在延续、信用债大量到期、再融资压力高企等因素，市场对信用风险的担忧易升难降。

综上所述，在英国意外脱欧，引发全球避险情绪升温，6月PMI数据创新低，季末资金面情况好于市场预期等因素的助推下，二季度末债券走出一波小牛行情，收复了四月份收益率大幅调整后的部分失地。但由于目前债券收益率水平及信用利差已处于历史低位，下半年信用风险压力仍存，债市整体收益水平易上难下。因此，我们对三季度债市走势保持相对谨慎，投资策略上进一步缩短久期降低杠杆，减少市场波动对产品的影响，同时或可把握利率债波段性交易机会。

五、投资组合报告

（一）集合计划会计报告

1. 集合计划资产负债表

单位：人民币元

资产：	期末余额	年初余额
银行存款	2,032,402.63	2,440,209.97
结算备付金	5,995,548.93	10,157,761.69
存出保证金	4,608.17	2,899.88
交易性金融资产	732,737,221.63	673,128,283.93
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	732,726,822.25	658,083,982.38
基金投资	10,399.38	10,301.55
权证投资	0.00	0.00

资产支持证券投资	0.00	15,034,000.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	21,394,606.66	18,378,770.82
应收股利	917,260.88	1,708,262.69
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	135,909,369.23	192,000,000.00
资产合计	898,991,018.13	897,816,188.98

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及持有人权益	期末余额	年初余额
负 债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	46,000,000.00	87,000,000.00
应付证券清算款	8,050.00	16,916.61
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	228,271.49	178,978.88
应付托管费	456,542.98	357,957.77
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	1,755.00	1,075.00
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	323,126.19	198,896.50
其他负债	19,890.78	40,000.00
负债合计	47,037,636.44	87,793,824.76
所有者权益：		

实收基金	846,737,815.47	795,275,850.10
未分配利润	5,215,566.22	14,746,514.12
所有者权益合计	851,953,381.69	810,022,364.22
负债和所有者权益总计	898,991,018.13	897,816,188.98

2. 集合计划经营业绩表

单位：人民

币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	8,135,112.10	18,053,442.43
1、利息收入	10,833,299.61	22,207,859.90
其中：存款利息收入	42,909.51	87,797.44
债券利息收入	10,334,423.06	20,822,738.64
资产支持证券利息收入	0.00	137,186.40
买入返售证券收入	160,807.88	167,224.55
信托理财产品利息收入	295,159.16	992,912.87
2、投资收益	1,256,499.45	-16,851,470.06
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-455,002.74	-20,399,329.64
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	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
基金红利收益	0.00	100.00
证券理财产品红利收入	1,711,502.19	3,547,759.58

3、公允价值变动收益	-3,954,687.11	12,697,052.44
4、其他收入	0.15	0.15
二、费用	956,797.68	2,004,673.50
1、管理人报酬	228,271.49	470,580.88
2、托管费	456,542.98	941,161.75
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	395.94	1,306.73
5、利息支出	232,313.87	529,333.06
其中：卖出回购金融资产支出	232,313.87	529,333.06
6、其他费用	39,273.40	62,291.08
三、利润总和	7,178,314.42	16,048,768.93

(二) 集合计划投资组合报告

1、报告期末集合计划资产组合情况

	金额（元）	占总资产比例（%）
股票投资	0	0
债券投资	732,726,822.25	81.51
资产支持证券		
基金投资	10,399.38	
买入返售金融资产		
银行存款和清算备付金合计	8,027,951.56	0.89
其他资产	158,225,844.94	17.60
合计	898,991,018.13	100.00

2、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

序号	证券代码	证券名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例%
1	150210	15 国开 10	500,000.00	53,215,000.00	6.2462%
2	136159	16 沪国资	350,000.00	35,000,000.00	4.1082%
3	1580021	15 汇丰投资债	300,000.00	31,971,000.00	3.7527%
4	122357	14 浙证债	300,000.00	31,668,000.00	3.7171%
5	101452019	14 红狮 MTN002	300,000.00	30,801,000.00	3.6153%
6	1580241	15 魏桥债	300,000.00	30,567,000.00	3.5879%
7	125738	15 来宾建	300,000.00	30,000,000.00	3.5213%
8	112300	15 立业债	300,000.00	30,000,000.00	3.5213%
9	136130	16 葛洲 01	300,000.00	30,000,000.00	3.5213%
10	031556019	15 新中泰 PPN003	300,000.00	29,985,000.00	3.5196%

(三) 投资组合报告附注

1、报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合计划合同规定可投资证券库之外的。

3、集合计划的其他资产构成（单位：元）

买入返售金融资产	0
应收证券清算款	0
应收利息	21,394,606.66
应收红利	917,260.88
存出保证金	4,608.17
信托理财产品	135,909,369.23
合计	158,225,844.94

六、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、备案确认函；
- 2、《西藏同信如意稳健1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《西藏同信如意稳健1号集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《西藏同信如意稳健1号集合资产管理计划说明书》；
- 5、合规审查意见；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照。

(二) 存放地点

文件存放地点：上海市永和路118弄24号楼

网址：<http://www.xzsec.com/>

信息披露电话：40088-11177

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人西藏东方财富证券股份有限公司。

西藏东方财富证券股份有限公司

2016年7月6日