

西藏同信证券如意稳健 1 号集合资产管理计划

2017 年 3 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 2017 年 10 月 19 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 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 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
最近一次开放日期:	2017 年 9 月 21 日
最近一次成立规模:	1,386,654,010.42 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:	6 个月 5.00%, 3 个月 4.90%, 1 个月 4.50%, 7 天 3.75%
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。

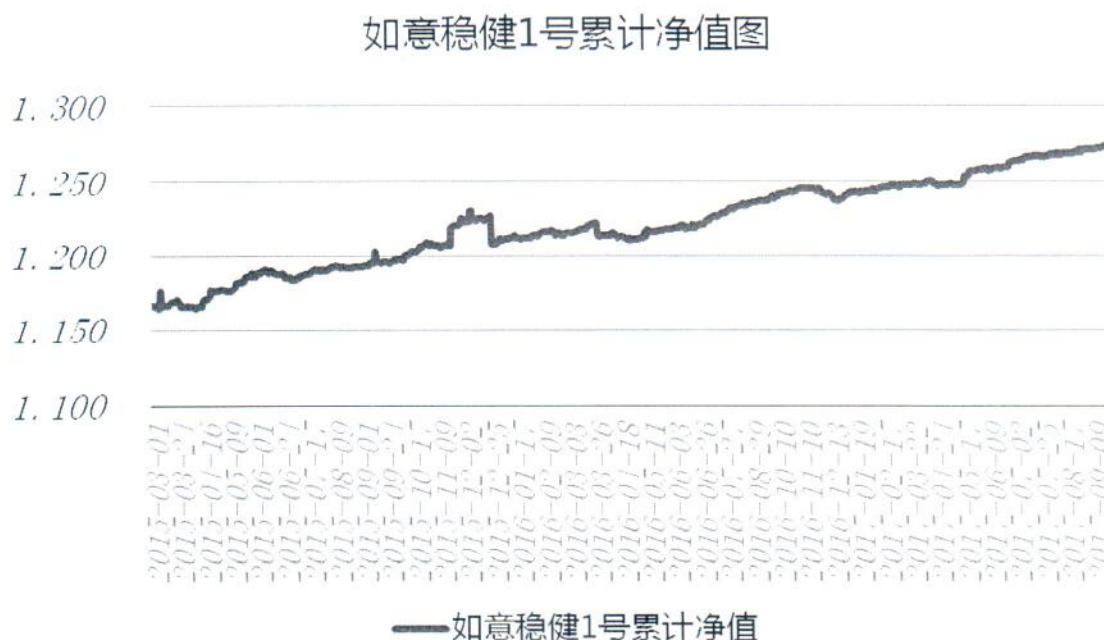
(一) 主要财务指标

单位：元

集合计划本期利润	15,027,278.35
集合计划加权平均份额本期利润	0.0118
期末集合计划资产净值	1,274,895,260.04
期末集合计划份额净值	1.001
期末集合计划份额累计净值	1.275

(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

如意稳健1号集合计划累计单位净值增长历史走势图



四、管理人报告

（一）投资经理简介

宋怡健

上海交通大学物理系硕士，日本大阪大学物理和商业工程硕士。自 13 年起在苏州银行股份有限公司担任债券交易员、投资经理。负责管理自营银行账户和交易账户债券投资与交易。擅长债券与利率相关产品投资，固定收益类产品组合管理与投资经验丰富。2017 年 1 月入职西藏东方财富证券股份有限公司，现任资产管理总部投资经理。

（二）报告期内集合计划业绩表现

截止 2017 年 9 月 30 日，本集合计划单位净值为 1.001 元。

（三）投资经理工作报告

经济面上，三季度供给侧改革叠加环保限产，PPI 仍然保持了较高的同比增速，8 月同比 6.3%，CPI 食品价格近期回升，对通胀的拉低效应明显减弱，8 月同比升至 1.8%。工业企业利润同比上行至 24%，工业增加值则增速 6%略低于预期。经济基本面受益于供给侧改革继续保持强韧。

债券市场，本季度环保限产带来的通胀预期和经济增速四季度放缓的预期互相影响，收益率整体维持震荡。资金面方面 7 月初超预期宽松，8-9 月随着央行削峰填谷的精准操作实质上边际收紧，因此短端收益率季末相比季初有所上行，并且以交易所回购为代表的非银机构融资成本上升，流动性分层的现象更加明显。信用债方面由于并没有像二季度出现超预期的监管政策，收益率也总体稳定，信用债净融资同时转好。

展望四季度，基本面方面，无论是地产还是基建投资，在收紧地方政府融资和房地产限购的政策环境下，已经维持了近 1 年的较高增速终将出现下行。因此单独倚靠供给侧来推动大宗商品价格继续上行的概率较低，PPI 将有所回落，同时带动工业企业利润等数据增速下行，经济数据相比前三季度预计总体转弱。政策面，10 月份即将召开十九大，从金融工作会议的内容看，会上仍可能继续强

调金融防风险、去杠杆，不排除从紧政策的出台可能。货币政策方面，央行9月底宣布定向降准，但实施时间定在了18年初，因此四季度货币政策宽松的概率较低，这也是受美联储加息缩表的制约，经济数据转弱货币政策随即宽松的情形四季度难以出现。综合以上分析，债券市场四季度存在博弈基本面变差的波段机会，但难以趋势性打破振荡的格局。

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
资 产：		
银行存款	2,232,534.55	4,971,022.80
结算备付金	675,991.82	3,113,935.61
存出保证金	16,782.33	133.88
交易性金融资产	1,260,192,411.40	657,162,612.21
其中：股票投资	83,650.00	0.00
债券投资	1,260,108,761.40	657,152,009.14
基金投资	0.00	10,603.07
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	179,301,828.95	50000000
应收证券清算款	2,504,780.82	0
应收利息	41,439,181.80	14790931.2
应收股利	0.00	538739.44
应收申购款	0.00	13828495.63
其他资产	0.00	126224835.62
资产合计	1,486,363,511.67	870,630,706.39

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	208,759,642.88	30,000,000.00
应付证券清算款	82,807.35	8,583.33
应付赎回款	0.00	7,112,917.47
应付管理人报酬	1,350,449.44	213,459.67
应付托管费	351,192.51	426,919.28
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	16,279.59	1,165.00
应交税费	0.00	0.00
应付利息	820,481.59	729.17
应付利润	0.00	232,444.58
其他负债	87,398.27	50,000.00
负债合计	211,468,251.63	38,046,218.50
所有者权益：		
实收基金	1,273,922,188.39	830,887,753.20
未分配利润	973,071.65	1,696,734.69
所有者权益合计	1,274,895,260.04	832,584,487.89
负债和所有者权益总计	1,486,363,511.67	870,630,706.39

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	18,476,471.23	42,872,077.73
1、利息收入	18,715,863.99	48,434,317.38
其中：存款利息收入	26,424.33	100,921.08
债券利息收入	17,128,005.90	43,422,344.49
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	1,561,433.76	4,770,353.67
信托理财产品利息收入	0.00	140,698.14
2、投资收益	-51,670.47	-3,463,402.65
其中：股票投资收益	20,205.00	20,205.00
债券投资收益	-274,869.50	-4,107,920.50
基金投资收益	0.00	1.37
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	202,994.03	213,791.15
证券理财产品红利收入	0.00	410,520.33
3、公允价值变动收益	-187,722.29	-2,139,417.60
4、其他收入	0.00	40,580.60
二、费用	3,449,192.88	8,411,218.53
1、管理人报酬	1,350,449.44	2,851,482.24
2、托管费	351,192.51	1,382,080.76
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	5,403.59	17,571.73
5、利息支出	1,674,141.14	4,001,484.06
其中：卖出回购金融资产支出	1,674,141.14	4,001,484.06
6、其他费用	68,006.20	158,599.74
三、利润总和	15,027,278.35	34,460,859.20

(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	83,650.00	0.01
债券投资	1,260,108,761.40	84.78
资产支持证券		
基金投资		
买入返售金融资产	179,301,828.95	12.06
银行存款和清算备付金合计	2,908,526.37	0.20
其他资产	43,960,744.95	2.96
合计	1,486,363,511.67	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前 10 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	125731	15 华林 01	500,000.00	49,802,000.00	3.9064%
2	136159	16 沪国资	350,000.00	33,180,000.00	2.6026%
3	127280	15 魏桥债	300,000.00	30,090,000.00	2.3602%
4	031491061	14 泰山投资 PPN002	300,000.00	30,054,000.00	2.3574%

5	122357	14 浙证债	300,000.00	30,045,000.00	2.3567%
6	122363	14 太证债	300,000.00	30,024,000.00	2.3550%
7	125738	15 来宾建	300,000.00	30,000,000.00	2.3531%
8	136130	16 葛洲 01	300,000.00	30,000,000.00	2.3531%
9	031753001	17 开滦 PPN001	300,000.00	30,000,000.00	2.3531%
10	136970	17 沪建 Y1	300,000.00	30,000,000.00	2.3531%

(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	179,301,828.95
应收证券清算款	2,421,973.47
应收利息	41,439,181.80
应收红利	0
存出保证金	16,782.33
信托理财产品	0
合计	223,179,766.55

六、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、备案确认函；
- 2、《西藏同信证券如意稳健 1 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《西藏同信证券如意稳健 1 号集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《西藏同信证券如意稳健 1 号集合资产管理计划说明书》；
- 5、《西藏同信证券如意稳健 1 号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 6、合规审查意见；
- 7、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 8、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：上海市徐汇区宛平南路 88 号金座 10 楼

网址：<http://www.xzsec.com/>

信息披露电话：4009112233

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

2017年10月20日

