

大同证券同丰 2 号集合资产管理计划 2017 年度资产管理报告

一、重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称“《管理办法》”）《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称“《实施细则》”）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大同证券同丰 2 号集合资产管理计划（以下简称“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。

托管人已复核了本报告中本集合计划项下财务数据。本报告未经审计。

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。

托管人保证复核内容不存在虚假记载或重大遗漏。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

二、集合计划产品概况

产品名称	大同证券同丰 2 号集合资产管理计划
成立日期	2016 年 11 月 9 日
成立规模	35,651,518.61
存续期	
管理人	大同证券有限责任公司
托管人	中国工商银行股份有限公司上海市分行

三、主要财务指标

主要财务指标		单位：人民币元
序号	主要财务指标	2017 年 01 月 01 日-2017 年 12 月 31 日
1	本期利润	1,946,199.77
	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,946,199.77
3	期末集合计划资产净值	75,550,000.00

4	期末单位集合计划资产净值	1.0000
5	期末累计单位集合计划资产净值	1.0000

注：主要财务指标如下：

“本期利润”指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。

四、集合计划管理人报告

（一）投资主办人简介

投资主办人李春，硕士研究生学历，毕业于华东师范大学应用数学专业。证券从业 11 年，历任东海证券股份有限公司自营分公司研究员、投资经理、资产管理分公司固定收益投资负责人，张家港农商行资产管理事业部投资主管，西部证券资产管理固定收益总监，2016 年 9 月加入大同证券资产管理分公司，分管投资管理业务，具有丰富的投资管理经验。

孔沁，硕士研究生学历，毕业于香港理工大学金融学专业。证券从业 5 年，执业证书编号：S0770817040001，曾供职于证券公司自营、资产管理部门，银行金融市场部门，有丰富的银行间市场投资交易经验，熟悉各类基金和资管产品；2017 年 3 月加入大同证券资产管理部，负责投资业务。

（二）投资主办人报告

2017 年宏观经济呈现韧性强的特点，到了 2018 年，经济的韧性预计依然会在结构性调整中保持。分项来看：

房地产和基建投资会继续回落。房地产销售对投资的领先作用。基建方面，虽然中央经济会议强调了要维持积极的财政政策，但对地方政府融资平台的融资要求越来越严，用地方债置换城投债降低融资成本，规范 PPP 融资，这些都

对基建投资造成约束，而政府对经济增长的容忍度越来越高，没有必要再通过基建去托底经济。

消费方面或小幅下滑。从居民收入的角度来看，房地产投资对居民收入的分流较大，而今年大热的消费贷也在遭受监管打压，需求端很难有抬升。影响消费最大的汽车和房地产相关消费将会随着汽车购置税和房地产限购而进入增长乏力的阶段。而消费升级的因素在近两年已体现，预计会维持 17 年的水平或小幅下滑。

贸易顺差维持较高水平。从汇率的角度来看，虽然欧美都进入紧缩周期，欧美经济回暖，美国税改对美元人民币的汇率影响并没有预期的那么大，人民币贬值压力也不会像 15 年那么大。18 年人民币小幅贬值，对出口是利好，而欧美经济也对出口形成支撑。进口方面，工业品价格不会像今年一样持续上行。2018 年整体净出口有支撑。

17 年通胀维持低位运行，主要得益于猪周期未能开启。实际上环保加速生猪出栏，收储制度的调整和进口猪肉的增加都使传统猪周期的逻辑发生变化，而猪肉价格对 CPI 的贡献率也会调整，18 年猪周期预计也难再开启，对 CPI 影响不大。18 年通胀预计会在 17 年的低基数效应中温和上涨，但没有很大的上涨压力。

政策与流动性：金融监管和货币政策依然是 18 年需要考虑的核心因素。

从央行的角度，货币政策因为基本面因素放松的必要性不大，当前央行对经济增长的态度非常乐观。去杠杆和防控金融风险的要求也使得货币政策不能放松。所以我们认为明

年，特别是前期，货币政策将继续维持文件中性的政策基调，流动性紧平衡的局面不会改变。

18 年对债市来说，理财监管是最大的风险点。另一块风险是理财客户打破刚兑的接受度的问题，大部分银行资管人士对明年理财都比较悲观。一旦到期后理财没法再续，这里面理财产品所涉及的，不管是购买的信用债还是委外的资金，都要面临资金回笼，对这个市场的冲击也会比较大。所以明年理财应该是债市最大的风险点。

同丰系列为报价式小集合，我们控制资金端成本和期限，资产以配置为主，严格控制久期，具体到各产品期限匹配度。杠杆方面，将根据市场情况灵活调节。

五、集合计划财务报告

（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	负债与持有人权益	期末余额
资 产：		负 债：	
银行存款	793,519.25	短期借款	0.00
结算备付金	122,272.73	交易性金融负债	0.00
存出保证金	731.23	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	56,851,004.66	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	56,851,004.66	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	399,686.28
权证投资	0.00	应付托管费	7,744.72
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	8,366.05
买入返售金融资产	15,200,620.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	1,656,857.04	应付利润	681,261.42
应收股利	2,053.56	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	负债合计	1,097,058.47

其他资产	2,020,000.00		
		所有者权益:	
		实收基金	75,550,000.00
		未分配利润	0.00
		所有者权益合计	75,550,000.00
资产合计	76,647,058.47	负债和所有者权益总计	76,647,058.47

2、集合计划利润表（单位：人民币元）

序号	项目	本期数
1	一、收入	2,517,730.70
2	1、利息收入	2,486,218.63
3	其中：存款利息收入	9,079.60
4	债券利息收入	2,355,833.32
5	资产支持证券利息收入	0.00
6	买入返售证券收入	121,305.71
7	2、投资收益	-162,409.27
8	其中：股票投资收益	0.00
9	债券投资收益	-162,409.27
10	基金投资收益	0.00
11	权证投资收益	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00
13	衍生工具收益	0.00
14	股利收益	0.00
15	个股期权收益	0.00
16	3、公允价值变动收益	0.00
17	4、其他收入	193,921.34
18	二、费用	571,530.93
19	1、管理人报酬	480,344.36
20	2、托管费	32,714.36
21	3、销售服务费	0.00
22	4、交易费用	0.00
23	5、利息支出	25,381.78

24	其中：卖出回购金融资产支出	25,381.78
25	6、其他费用	33,090.43
26	三、利润总和	1,916,199.77

(二) 集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2017 年 12 月 31 日（单位：人民币元）

资产类别	期末市值	占集合计划资产总值比例
银行存款	793,519.25	1.04%
股票	0.00	0.00%
债券	56,851,004.66	74.17%
基金	0.00	0.00%
买入返售金融资产	15,200,620.00	19.83%
其他资产	3,801,914.56	4.96%
合计	76,647,058.47	100.00%

2、报告期末按摊余成本占集合计划资产净值比例大小排序的前三名证券明细（单位：人民币元）

证券代码	证券名称	库存数量(万)	摊余成本	成本占净值
AH62A1	17 鲁商 SCP012	20.0000	19,996,286.00	26.47%
143040	17 金钰债	20.0000	19,904,069.26	26.35%
AH5497	17 亨通 SCP001	10.0000	9,997,209.32	13.23%
合 计		50.0000	49,897,564.58	66.05%

3、投资组合报告附注

本集合计划本期投资的前三名证券中，无报告期内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

本集合计划投资的前三名证券中，没有投资于超出计划合同规定备选股票、基金库之外的证券。

集合计划其他资产的构成（单位：人民币元）：

应收证券清算款	0.00
应收利息	1,656,857.04

应收股利	2,053.56
结算备付金	122,272.73
存出保证金	731.23
理财产品	2,020,000.00
合计	3,801,914.56

六、备查文件目录

(一) 关于大同证券有限责任公司发起设立大同证券同丰2号集合资产管理计划的备案确认函(备案编码 SP6049)

(二) 大同证券同丰2号集合资产管理计划成立公告

(三) 大同证券同丰2号集合资产管理计划说明书

(四) 大同证券同丰2号集合资产管理计划集合资产管理合同

(五) 大同证券同丰2号集合资产管理计划资产托管协议

(六) 管理人业务资格批件、营业执照

文件存放地点：山西省太原市青年路8号

网址：www.dtsbc.com.cn

客户服务电话：4007121212

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人大同证券有限责任公司资产管理部。

大同证券有限责任公司
2018年2月1日