

# 大同证券同丰 1 号集合资产管理计划 2023 年第 3 季度资产管理报告

## 一、重要提示

本报告依据《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“《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大同证券同丰 1 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。

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 1 号集合资产管理计划
成立日期	2016 年 10 月 31 日
成立规模	30,780,542.68
存续期	10 年
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	2023 年 07 月 01 日-2023 年 9 月 30 日
1	本期利润	721,856.80
2	期末集合计划资产净值	81,259,676.10



3	期末单位集合计划资产净值	1.0423
4	期末累计单位集合计划资产净值	1.1046

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）投资经理简介

孟晓龙，本科学历，2006 年就职于大同证券，从业 13 年，2017 年起从事资产管理业务至今。

##### （二）投资经理报告

###### 1、市场回顾

2023 年前三季度，美国经济呈现韧性，通胀见顶回落但中枢明显高于疫情前，美联储加息终点一延再延，将通胀预期维持在 3% 以下。大类资产中，美股成为最大赢家，美元跟随政策摇摆，大宗商品偏弱，油金表现突出。国内经济方面，修复不及预期，量价背离，避险资产跑赢。制造业 PMI 在 9 月重回景气区间，工业产需阶段性见底，建筑及服务业也呈现回暖势头，反映近期一系列稳增长政策对经济及企业信心的提振。PMI 数据的好转在近期的经济数据以及制造业高频数据中亦得以印证。债市中，资金面整体比 2022 年更为紧张，市场心态相对谨慎，杠杆和久期小幅微调。品种上，信用债与超长债表现更好。

目前基本面阶段性触底已是市场共识，弹性和持续性仍有分歧。我们认为，至少进入四季度后，基本面的向好因素仍偏多，无需怀疑今年实现 5.0% 左右经济增长目标的决心。但转好的持续性有待确认：一是本轮弹性主要来自积压需求和政策刺激；二是经济仍处于新旧动能切换的阶段，新的增

长动能还有待积聚，经济的深层次问题仍有待解决。更重要的是，市场形成了一个印象，基本面一旦出现回暖信号，政策力度可能会随之降低。近期部分区域地产政策存在一定摇摆心态，加重了此方面的担心。不过，今年 5%左右的目标完成决心较大，四季度政策更多是力度变化。

## 2、四季度展望

宏观方面，四季度宏观的基准情形大概是实现全年目标无压力，地产持续改善存在不确定性，外需小幅改善，美元迎来流动性拐点。基建作为调整项，从当前观察政策发力的迫切性不高，因此 10-11 月可能出现“预期增强、现实走弱”的时间窗口。

四季度地方债整体供给压力不大，国债四季度剩余净发行约 7900 亿，属于历年中性偏低水平，政金债节奏预计也比较平稳。总之，由于 8-9 月政府债“赶进度”，四季度供给压力明显降低。

资金方面，四季度开始，我们认为资金面有两大支撑：一方面财政资金进入支出阶段（财政部要求专项债资金在 10 月底之前支出完毕），另一方面是跨季扰动度过。更重要的是，货币政策精准有力的取向维持不变，经济内生动能不算强，基本面修复还存在一些障碍，资金不具备继续收紧基础。但重回前期宽松局面概率也不大。历年四季度资金面都会有季节性收紧压力，这一点从存单利率和 IRS 等表现也可以印证。我们预计四季度资金面将回归中性水平，DR007 等市场利率有望回到政策利率附近，MLF 仍将发挥存单的上限作用。

## 3、四季度投资策略

自 8 月以来,7 月 24 日政治局会议提到的政策逐渐落地,活跃资本市场(减半征收印花税、收紧 IPO 节奏、规范减持行为、降低两融保证金比例)、房地产领域(认房不认贷、降低存量房贷)等一系列重磅政策全面开花。其次 9 月以来公布的出口数据、通胀数据、金融数据和经济数据各方面都显示当前信贷、经济等局面有所好转,再叠加 8 月降息,9 月降准等货币政策,以及加快专项债发行等财政政策。因此当前政策底和经济底或都已现,短期内债券市场或面临一定的调整,但我们认为债券回调只是短期,债牛仍是长期趋势。一则实际上 8 月 24 日证监会召开机构投资者座谈会提及国内经济转型升级、长期利率中枢下移的新形势,这一定程度与我们观点一致。二则在经济复苏阶段下,货币政策会发挥职能,四季度仍有降准、降息可能。三则存量房贷下调,银行房贷下降,银行净息差继续收窄,银行会加大债券购买力度,在一定程度上压低债券收益率。

PPI 虽然在 8 月已触底回升,但展望四季度,同比仍可能在负区间,来自利润端、需求端的压力仍在,信用市场的修复可能还有波折,中短期品种信用利差修复可能相对集中。因此我们大概率会维持中短期信用债配置,同时会持续关注地方债务风险化解措施如何落地、地产销售深度调整何时好转。

因此总体策略来看,短期内我们会缩短久期,后续根据四季度货币政策执行情况和经济数据实际情况再择时拉长久期,在适当的时机进行适当的配置,追求风险和收益的最佳配比。

## 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	负债和所有者权益	期末余额
资产：		负债：	
银行存款	155,682.07	短期借款	0.00
结算备付金	233,360.20	交易性金融负债	0.00
存出保证金	7,883.44	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	66,933,582.96	应付清算款	0.00
买入返售金融资产	14,005,934.67	应付赎回款	0.00
发放贷款和垫款		应付管理人报酬	50,831.43
债权投资	0.00	应付托管费	8,471.90
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	13,325.46
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	4,138.45
		负债合计	76,767.24
		所有者权益	
		实收资金	77,959,466.04
		其他综合收益	
		未分配利润	3,300,210.06
		所有者权益合计	81,259,676.10
资产总计	81,336,443.34	负债和所有者权益总计	81,336,443.34

#### 2、集合计划利润表（单位：人民币元）

项目	本期金额
一、收入	1,032,178.47
1. 利息收入	46,499.92
2. 投资收益（损失以“-”填列）	865,197.04
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
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	120,481.51
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00

5. 其他业务收入	0.00
二、费用	71,544.24
1. 管理人报酬	50,840.22
2. 托管费	8,471.90
3. 销售服务费	0.00
4. 投资顾问费	0.00
5. 利息支出	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	0.00
6. 信用减值损失	0.00
7. 税金及附加	2,932.12
8. 其他费用	9,300.00
三、利润总额	721,856.80
减：所得税费用	
四、净利润	721,856.80
五、其他综合收益	
六、综合收益总额	721,856.80

## （二）集合计划投资组合报告

### 1、资产组合情况

日期：2023 年 9 月 30 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	155,682.07	0.19%
股票	0.00	0.00%
债券	61,756,841.67	75.93%
基金	5,176,741.29	6.36%
买入返售金融资产	14,005,934.67	17.22%
其他资产	241,243.64	0.30%
合计	81,336,443.34	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三名股票明细（单位：人民币元）

证券代码	证券名称	库存数量(万)	市值	市值占净值
合 计				

--	--	--	--

### 3、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前三名债券明细（单位：人民币元）

证券代码	证券名称	库存数量(万)	市值	市值占净值
JM827J	22 远东租赁 MTN009	10.0000	9,618,000.00	11.84%
152251	19 金凤凰	13.6000	7,983,200.00	9.82%
167524	20 大庆 02	7.0000	7,123,900.00	8.77%
合 计		30.6000	24,725,100.00	30.43%

### 4、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前三名产品明细（单位：人民币元）

证券代码	证券名称	库存数量(万)	市值	市值占净值
004238	永赢瑞益债券 A	463.437128	4,924,019.49	6.06%
160128	南方金利定开	24.346994	252,721.80	0.31%
合 计		487.7841	5,176,741.29	6.37%

### 5、投资组合报告附注

#### 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	0.00
应收股利	0.00
结算备付金	233,360.20
存出保证金	7,883.44
其他应收款、理财产品等	0.00
合计	241,243.64

### 六、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬等费用的计提标准、计提方式和支付方式

#### （一）管理费

项目	2023年07月01日-2023年9月30日
当期发生的应支付的管理费	50,840.22

注：资产管理人的管理费按前一日计划财产净值的年费率计提，本资产管理计划财产的年管理费率为 0.3%。计算方法如下：

每日应计提的管理费 = 前一日的计划财产净值 × 年管理费 / 当年实际天数

### (二) 托管费

项目	2023 年 07 月 01 日-2023 年 9 月 30 日
当期发生的应支付的托管费	8,471.90

注：资产托管人的托管费按前一日计划财产净值的年费率计提，本资产管理计划财产的年托管费率为 0.05%。计算方法如下：

每日应计提的托管费 = 前一日的计划财产净值 × 年托管费率 / 当年实际天数

### (三) 业绩报酬

#### 1、业绩报酬提取原则

在委托人退出日、本计划分红权益登记日及计划终止日，若持有期计划年化收益率小于或等于业绩报酬计提基准，管理人不提取业绩报酬；若持有期计划年化收益率大于业绩报酬计提基准，则管理人对超出部分提取 60% 的业绩报酬。管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人不承担复核义务，由管理人向托管人发送划付指令，托管人于收到指令后的 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次，但因投资者退出资产管理计划，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

#### 2、业绩报酬计算方法



### 业绩报酬的计提方法

以上一业绩报酬计提日（如上一业绩报酬计提日不存在，则推广期参与的为集合计划成立日，存续期参与的为参与日，下同）当期实际年化收益率  $R$  超过管理人披露的当期业绩报酬计提基准以上部分的 60% 作为业绩报酬。若委托人当期的实际年化收益率低于当期业绩报酬计提基准，则管理人不计提业绩报酬。

其中业绩报酬计提日即为集合计划分红权益登记日、委托人退出日和集合计划终止日。年化收益率为：

$$R = (S_T^* - S_0^*) / (S_0 * D)$$

$R$ ：指年化收益率；

$S_T^*$ ：指本次业绩报酬计提日的单位累计净值；

$S_0^*$ ：指上一业绩报酬计提日的单位累计净值；

$S_0$ ：指上一业绩报酬计提日的单位净值；

$D$ ：指上一业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日的持有年限，也即  $D = \text{上一业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日的持有天数} / 365$ 。

(1) 当  $R \leq K$  时，管理人不收取业绩报酬；

(2) 当  $R > K$  时，业绩报酬 =  $(R - K) \times 60\% \times D \times \text{对应计划份额上一业绩报酬计提日的资产净值总额}$ ；

$K$ ：指本集合计划约定的业绩报酬比较基准。

本集合计划的业绩报酬计提基准由管理人于每个开放参与退出日之前在指定网站上公告具体的业绩报酬计提基准。该业绩报酬计提基准适用于该开放参与退出日起至下一开放参与退出日止。

### 3、业绩报酬的支付

管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人不承担复核业绩报酬的责任。由管理人向托管人发送划付指令，托管人于收到指令后 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。

#### 七、集合计划运用杠杆情况

本报告期内集合资产管理计划的报告期末杠杆水平为 100.09%（注：按报告期末资产市值/净值），符合合同约定。

#### 八、投资经理变更

无

#### 九、重大关联交易

无

#### 十、中国证监会规定的其他事项

无

#### 十一、投资收益分配情况

无

#### 十二、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 1 号集合资产管理计划的备案确认函（备案编码 SP5336）

（二）大同证券同丰 1 号集合资产管理计划合同变更生效的公告

（三）大同证券同丰 1 号集合资产管理计划说明书（修订版）

（四）大同证券同丰 1 号集合资产管理计划集合资产管理合同（修订版）

(五) 大同证券同丰 1 号集合资产管理计划资产托管协议（修订版）文件存放地点：上海市普陀区长寿路 360 号源达大厦裙楼 4 楼大同证券

网址：[www.dtsbc.com.cn](http://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上海证券资产管理分公司。

大同证券有限责任公司  
2023 年 10 月 12 日

