大同证券同丰 3 号集合资产管理计划 2026 年第三季度资产管理报告

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 3 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 3 号集合资产管理计划
成立日期	2016 年 11 月 22 日
成立规模	39,981,710.42
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	2026年07月01日-2026年09月30日
1	本期利润	-950,196.25
2	期末集合计划资产净值	77,110,073.25
3	期末单位集合计划资产净值	1.1246
4	期末累计单位集合计划资产净值	1.2217

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，男，大同证券有限责任公司上海证券资产管理分公司副总经理兼投资经理，硕士研究生学历，2006年就职于大同证券，证券行业从业19年，自2017年起从事资产管理业务至今。对金融市场有着深刻的认识及独到的见解，具备丰富的从业经验，专业的实战背景及投资能力。

（二）投资经理报告

1、产品基本概况

本产品为固收+策略集合资产计划，以固收为底、权益增厚、攻守兼备为核心运作逻辑，在严控整体风险的基础上，追求高于纯债产品的超额收益。固收底仓部分投资于债券型基金、场内逆回购等标准化固收资产，保障组合基础收益、控制整体回撤；权益增厚部分以场内行业、主题类ETF为核心配置标的，少量配置优质个股，通过精选权益赛道捕捉市场结构性机会，实现组合收益增强。

2、2026年三季度股债市场整体回顾

（1）债券市场回顾

2026 年三季度债券市场收益率低位震荡下行，债市整体表现偏强。十年期国债收益率自季度初 1.75%回落至季度末 1.68%附近。国内经济弱修复叠加流动性充裕，支撑债券估值；政府债阶段性供给会带来短暂扰动，但并未改变债市整体向好格局。市场无系统性信用风险，高评级固收资产基本面稳健，中短久期固收资产抗波动能力较强，为本产品提供扎实的固收安全垫；长久期资产获得一定资本利得收益。

（2）股票市场回顾

2026 年三季度 A 股整体进入存量博弈、结构性分化行情，大盘指数震荡反复，没有出现趋势性单边行情，板块轮动明显，行情集中在部分景气赛道。市场内部风格切换明显，前期热度较高的部分科技板块出现回调，医药创新药、CXO、部分周期板块迎来修复行情；部分高股息板块表现相对抗跌，整体市场成交量较二季度有所收缩，赚钱效应分化。

整体市场风险偏好中性，结构性机会大于系统性机会。本产品权益端依托行业、主题 ETF 布局，适度布局医药、周期、高股息方向，同时规避前期估值过高板块，通过分散配置对冲市场震荡，一定程度上实现了权益端的收益增强，固收端的稳健表现有效对冲了权益市场阶段性波动，保障组合整体平稳运行。

3、2026 年四季度股债市场展望

（1）债券市场展望

四季度债券市场维持低位震荡格局，波动整体可控。货币政策延续适度宽松，机构配置需求稳固，但政府债供给、年末财政操作会带来阶段性扰动。长端利率下行空间有限，

上行风险同样不大。中短久期固收资产稳定性凸显，债券基金、场内逆回购等底仓资产票息收益稳定，能够继续为产品提供扎实的安全垫。

（2）股票市场展望

展望 2026 年四季度，A 股整体将呈现存量博弈、震荡轮动格局，系统性大涨大跌的概率均较低，行情以结构性机会为主证券时报。宏观层面，国内稳增长政策持续落地，海外流动性预期存在反复扰动，市场整体流动性环境中性偏松。

风格与赛道方面，医药创新药、部分顺周期板块景气延续；硬科技板块经过三季度回调后，部分细分方向估值回归合理，具备布局价值；高股息板块仍具备防御配置价值。年末市场存在部分资金布局春季行情的交易行为，但也要警惕板块快速轮动、外部地缘与海外货币政策带来的扰动。以行业、主题 ETF 为主的配置方式，可以分散个股黑天鹅风险，适配当前结构性行情。

4、四季度投资运作策略

结合四季度股债市场走势预判，本产品将坚持“固收守底、权益增效、动态平衡”的核心策略，兼顾安全性与收益性，优化股债配比，把握结构性机会。

一是夯实固收底仓，筑牢安全边际。持续以中短久期优质债券基金、场内逆回购为核心固收配置，适度参与波段机会，优化久期结构，严控组合最大回撤，为权益端运作提供安全垫支撑。

二是优化权益结构，聚焦景气主线。权益端延续以行业、主题 ETF 为主、个股为辅的配置结构；重点关注医药创新药、部分回调后的硬科技、顺周期高景气赛道，兼顾高股息防御

板块；少量精选基本面扎实、估值合理的个股。严格管控权益整体仓位，不追高炒作热点，防范板块回调风险。

三是动态平衡股债仓位，根据市场波动灵活调整权益与固收配比，市场环境友好时适度提升权益仓位增厚收益，市场震荡加剧时收缩权益仓位、强化固收防御，实现攻守动态平衡。

四是严控组合整体风险，分散股债持仓结构，规避单一赛道、单一资产集中风险，持续跟踪宏观政策、行业景气度、海外变量以及市场情绪变化，及时优化配置策略，在风险可控前提下，持续提升组合整体收益水平。

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	704,592.89	短期借款	0.00
结算备付金	1,601,270.76	交易性金融负债	0.00
存出保证金	53,899.88	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	58,813,628.85	应付清算款	279,197.49
买入返售金融资产	16,396,747.83	应付赎回款	0.00
发放贷款和垫款		应付管理人报酬	148,635.00
债权投资	0.00	应付托管费	9,289.66
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	621.12
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	22,323.69
		负债合计	460,066.96
		所有者权益	
		实收资金	68,566,133.45

		其他综合收益	
		未分配利润	8,543,939.80
		所有者权益合计	77,110,073.25
资产总计	77,570,140.21	负债和所有者权益总计	77,570,140.21

2、集合计划利润表（单位：人民币元）

项目	本期金额
一、收入	-791,731.53
1. 利息收入	36,867.51
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-736,555.39
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）	-92,043.65
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	158,464.72
1. 管理人报酬	149,813.55
2. 托管费	9,289.66
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	-638.49
8. 其他费用	0.00
三、利润总额	-950,196.25
减：所得税费用	—
四、净利润	-950,196.25
五、其他综合收益	
六、综合收益总额	-950,196.25

3、所有者权益变动表（单位：人民币元）

项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	59,887,973.87	8,360,623.99	68,248,597.86

加：会计政策变更			
前期差错更正			
其他			
二、本期期初余额	59,887,973.87	8,360,623.99	68,248,597.86
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	8,678,159.58	183,315.81	8,861,475.39
（一）综合收益总额		-950,196.25	-950,196.25
（二）产品持有人申购和赎回	8,678,159.58	1,133,512.06	9,811,671.64
其中：1、产品申购	10,442,854.44	1,359,145.56	11,802,000.00
2、产品赎回	-1,764,694.86	-225,633.50	-1,990,328.36
（三）利润分配		0.00	0.00
（四）其他综合收益结转留存收益			
四、本期期末余额	68,566,133.45	8,543,939.80	77,110,073.25

（二）集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2026 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	704,592.89	0.91%
股票	0.00	0.00%
债券	0.00	0.00%
基金	58,813,628.85	75.82%
买入返售金融资产	16,396,747.83	21.14%
其他资产	1,655,170.64	2.13%
合计	77,570,140.21	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%
		0.0000		

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%
		0.0000		

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%
006609	申万菱信安泰瑞利中短债债券 A	769.0801	8,912,869.52	11.56%
006834	工银瑞信尊享短债债券 A	688.1452	8,021,708.79	10.40%
005079	兴银鑫日享短债债券 A	682.1760	7,449,361.92	9.66%
		2,139.4013	24,383,940.23	31.62%

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	1,601,270.76
存出保证金	53,899.88
其他应收款、理财产品等	0.00
合计	1,655,170.64

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	2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日
当期发生的应支付的管理费	148,635.00

注：资产管理人的管理费按前一日资产管理计划资产净值的年费率计提，本资产管理计划的年管理费率为 0.80%。计算方法如下：

每日应计提的管理费＝前一日资产管理计划资产净值×年管理费率/当年天数

（二）托管费

项目	2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日
当期发生的应支付的托管费	9,289.66

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

每日应计提的托管费＝前一日资产管理计划资产净值×年托管费率/当年天数

（三）业绩报酬

1、业绩报酬提取原则

管理人对投资者每笔参与份额年化收益率超过业绩报酬计提基准的部分提取【50%】作为业绩报酬；业绩报酬在集合计划分红日、投资者退出日和集合计划终止日计提，具体以管理人公告为准。从分红资金中提取业绩报酬的频率不得超过每 6 个月一次，因投资者退出资产管理计划，管理人提取业绩报酬的，不受提取频率限制。

(1)按投资者每笔参与份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬。

(2)在符合业绩报酬计提条件时，在集合计划分红日、委托人退出日和集合计划终止日计提业绩报酬。

(3)在集合计划分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除。

(4)在投资者退出或集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金或清算资金中扣除。

(5)在投资者退出或集合计划终止时，业绩报酬按投资者退出份额或集合计划终止时持有份额计算。如退出份额包括一笔参与份额的一部分，则将该部分参与份额视为一笔参与份额进行核算。

(6)业绩报酬计提基准可以定期或不定期进行调整，业绩报酬计提基准的调整频率必须与本资产管理计划开放期相匹配，调整周期不能短于两次开放期的间隔时间，具体以管理人公告为准。

2、业绩报酬计算方法

(1)管理人于业绩报酬计提日，针对投资者每笔份额分别核算其业绩报酬，以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的为本资产管理计划成立日，开放期参与的为参与委托当日的下一工作日）至本次业绩报酬计提日期的年化收益率 R，作为计提业绩报酬的依据。年化收益率计算公式为：

$$R = \frac{P_1 - P_0}{P_0^*} \times \frac{365}{N} \times 100\%$$

R：上一业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日委托人每笔参与份额的年化收益率；

P_1：业绩报酬计提日当日管理人提取业绩报酬前的单位累计净值；

P_0：上一个业绩报酬计提日的单位累计净值；

P^*_0：上一个业绩报酬计提日的单位净值；

N：上一业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的间隔天数；

(2)管理人根据当个业绩报酬核算期的投资者每笔份额实际年化收益率（R）情况，分段计提业绩报酬（E），投资者所持有份额以认（申）购时间的不同分别进行业绩报酬的核算和计提，具体计算规则如下：

年化收益率（R）	业绩报酬（E）计算公式
R≤K	E=0
R > K	$E=(R-K)\times W\% \times P_0^* \times M \times \frac{N}{365}$

E：管理人每笔参与份额应计提的业绩报酬；

M：委托人每笔参与在上一个业绩报酬计提日对应的集合计划份额；

W%：业绩报酬计提比例；

K：业绩报酬计提基准。本计划业绩报酬计提基准（K）发生变动，管理人将以公告形式进行告知及披露。业绩报酬计提基准仅为管理人提取业绩报酬的计算使用，并不是管理人向客户保证其资产本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。

如管理人已经提取业绩报酬，即使投资者退出本资产管理计划时净值有所下跌，则该部分已提取业绩报酬亦不退还投资者。

3、业绩报酬的支付

由于涉及份额注册登记，业绩报酬在资产投资者分红、退出时或本计划清算时由资产管理人负责计算，资产托管人不承担复核义务。业绩报酬从资产投资者的退出资金、分红

款或清算资金中扣除后支付，由资产管理人向资产托管人发送业绩报酬划付指令，资产托管人根据资产管理人指令要求进行支付。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至法定节假日、休息日后的第一个工作日或不可抗力结束日后的第一个工作日支付。

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100.5966%（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 3 号集合资产管理计划的备案证明（备案编码 SP7413）

（二）大同证券同丰 3 号集合资产管理计划资产管理合同（2025 年修订版）

（三）大同证券同丰 3 号集合资产管理计划说明书（2025 年修订版）

（四）大同证券同丰 3 号集合资产管理计划风险揭示书（2025 年修订版）

（五）大同证券同丰 3 号集合资产管理计划托管协议（2025 年修订版）

文件存放地点：山西省太原市小店区平阳路 398 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上海证券资产管理分公司。

大同证券有限责任公司

2026 年 10 月 20 日