

# 西部证券安心 1 号集合资产管理计划

## 2021 年度资产管理报告

计划管理人：西部证券股份有限公司

计划托管人：兴业银行股份有限公司

报告期间：2021 年 1 月 1 日——2021 年 12 月 31 日



## 一、重要提示

集合资产管理计划托管人兴业银行股份有限公司于2022年3月17日对本报告中的财务指标、财务会计报表、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2021年1月1日——2021年12月31日

## 二、集合计划简介

集合计划名称：西部证券安心1号集合资产管理计划

集合计划类型：固定收益类集合资产管理计划

集合计划成立日：2020年4月20日

集合计划成立规模：12,000,000.00份

集合计划报告期末计划总规模：705,452,403.45份

集合计划存续期：10年

计划管理人：西部证券股份有限公司

计划托管人：兴业银行股份有限公司

## 三、集合计划主要财务指标

### （一）主要财务指标

图表1：2021.1.1 -2021.12.31 主要财务指标（单位：人民币元、%）

序号	主要财务指标	2021年10月01日-2021年12月31日
1	集合计划本期利润	18,381,828.89
2	集合计划本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	18,381,828.89

## (二) 集合计划期间 7 日年化收益率

图表 2: 2020.4.20 -2021.12.31 期间 7 日年化收益率走势图



#### 四、管理人履职报告

##### (一) 投资经理简介

张超先生，复旦大学财务学博士，10余年债券从业经历，曾任东莞证券固定收益部债券研究员、投资经理，国泰君安证券研究所债券研究员。2016年1月加入西部证券股份有限公司上海证券资产管理分公司，任投资经理。

##### (二) 投资经理工作报告

2021年债市收益率呈现震荡下行走势，1年期、10年期国债收益率分别从2020年底的2.47%、3.14%下降23bp、36bp至2021年年底的2.24%、2.78%。

第一季度，债券收益率呈现震荡上行的走势，1、10年期国债收益率分别从

2020年底的2.47%、3.14%上升11bp、5bp至2.58%、3.19%。具体来看，1月中旬市场资金面保持宽松，而海外出现变异病毒、国内出现散点疫情加剧了市场的避险情绪，债券收益率呈现下行走势；1月中下旬，央行官员公开发表的言论导致市场对央行货币政策边际收紧的担忧，紧接着公开市场的资金净回笼导致资金面收紧，债券市场利率呈现上行的走势。1、10年期国债利率分别从12月底的2.47%、3.14%上升21bp、4bp至2.68%、3.18%。2月短端利率表现较为平稳，长端利率则趋于上行。1、10年期国债利率分别从1月底的2.68%、3.18%上升-8bp、10bp至2月底的2.60%、3.28%。2月节前两周，央行资金投放力度不及预期且资金利率波动大，节日现金走款迎高峰，市场紧张情绪蔓延，虽然制造业景气度走弱利多债市，但社融增速超预期，债市震荡收跌；春节后市场主要逻辑转向再通胀交易，两周公开市场到期压力不大，节后现金走款资金回笼，加上机构前期已明显降杠杆等对债市形成利多；但央行对货币市场利率波动容忍度提高，导致机构对债市观望情绪加大，以及海外疫苗覆盖率快速提升，大宗商品价格涨幅扩大等均对国内债市形成利空，多空因素交织，债市整体涨少跌多。3月债券收益率窄幅震荡下行。1、10年期国债利率分别从2月底的2.60%、3.28%下降2bp、9bp至3月底的2.58%、3.19%。3月中上旬，市场对出口、通胀、金融数据、工业生产旺盛等基本面的利空反应钝化，债市收益率窄幅波动。3月下旬，在央行流动性对冲、资金面维持平稳、美债利率上行放缓、中外摩擦事件等影响下，长债利率出现下行。

第二季度，债券收益率呈现震荡下行的走势，1、10年期国债收益率分别从第一季度底的2.58%、3.19%下降15bp、11bp至第二季度底的2.43%、3.08%。第二季度债市走势可以分为两个阶段，第一阶段为4月~5月的收益率震荡下行阶段，第二阶段为6月份的收益率震荡反弹阶段。第一阶段，市场资金面保持宽松，主要机构缺资产，债券供给慢于预期。虽然大宗商品价格上行推动通胀上升，宏观经济保持回升，但债市对利空的反应钝化，债券收益率震荡下行。1、10年期国债利率分别从3月底的2.58%、3.19%下降17bp、14bp至5月底的2.41%、3.05%。第二阶段，市场资金面总体保持宽松态势，临近月末有所收紧；通胀处于筑顶阶段，债券收益率在资金面边际收紧和通胀上升的推动下出现小幅上行。1、10年期国债利率分别从5月底的2.41%、3.05%上升2bp、3bp至6月底的2.43%、3.08%。

第三季度，债券收益率总体呈现下行走势，1、10年期国债收益率分别从第二季度末的2.43%、3.08%下降10bp、20bp至第三季度末的2.33%、2.88%。第三季度债市走势可以分为两个阶段，第一阶段为7月份的收益率下行阶段，第二阶段为8~9月份的收益率震荡上行阶段。第一阶段，7月份央行进行了全面降准，市场将其理解为全面货币政策宽松的开始，并逐渐形成了一致预期，10年国债收益率最大下行幅度达到30BP。第二阶段，8~9月份央行并未出台持续的宽松政策，市场对宽货币的预期逐渐落空，而对宽信用的预期开始增强，同时资金面边际收紧，债券收益率在此影响下震荡上行。

第四季度，债券收益率总体呈现震荡下行走势，1、10年期国债收益率分别从第三季度末的2.33%、2.88%下降9bp、10bp至第四季度末的2.24%、2.78%。第四季度债市走势可以分为两个阶段，第一阶段为10月中上旬的收益率上行阶段，第二阶段为10月下旬~12月份的收益率下行阶段。第一阶段，由于黑色系商品延续大涨导致市场通胀预期上升，“降准”预期落空以及市场预期专项债的发行将提速进而加大债市的供给压力，债券收益率出现上行，10年国债收益率最大上行至3.01%。第二阶段，地产违约风险上升加大了投资者对经济下行的担忧，大宗商品尤其是煤炭价格的回落缓解了市场对通胀的担忧，债券收益率再度下行。央行12月份再度降准、下调再贷款利率和LPR利率，使得市场对货币宽松的预期上升，债券收益率继续下行。

展望2022年，经济下行压力较大、通胀压力有所缓解、短期内货币政策易松难紧等因素利多债市；但宽信用力度增强、海外货币政策收紧等因素对债市形成利空。因此，预计2022年债市收益率呈现震荡走势。

安心1号的投资组合中现金类资产将继续上升在80%左右，以保持更好的流动性应对能力。

## 五、托管人履职报告

详见托管报告。

## 六、集合计划财务报表

### （一）资产负债表

图表 3: 截止 2021.12.31 资产负债表 (单位: 人民币元)

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资产:			负债:		
银行存款	726,524.02	969,056.85	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	90,909.10	47,619.05	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	1,189.35	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	81,953,849.31	99,036,300.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中: 股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	45,955,000.00	99,036,300.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	833,106.89	158,872.59
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	49,986.41	9,532.34
资产支持证券投资	35,998,849.31	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	24,517.27	5,262.78
买入返售金融资产	621,080,402.15	154,632,000.00	应交税费	123,852.11	23,013.90
应收证券清算款	0.00	19,005,530.41	应付利息	0.00	0.00
应收利息	2,737,036.71	2,380,952.42	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	25,171.82	20,910.13
应收基金红利	0.00	0.00	负债合计	1,056,634.50	217,591.74
应收申购款	0.00	0.00			
其他资产	0.00	0.00	所有者权益:		
			实收集合计划	705,533,276.14	275,853,866.99
			未分配利润	0.00	0.00
			持有人权益合计	705,533,276.14	275,853,866.99
资产合计	706,589,910.64	276,071,458.73	负债及持有人权益总计	706,589,910.64	276,071,458.73

(二) 经营业绩表

图表 4: 经营业绩表 (单位: 人民币元)

序号	项目	本期数	上年同期数
1	一、收入	21,344,470.73	2,197,313.41
2	1、利息收入	19,850,768.41	2,193,485.95
3	其中: 存款利息收入	125,373.09	39,743.91
4	债券利息收入	11,357,724.41	1,022,288.21
5	资产支持证券利息收入	71,671.23	0.00

6	买入返售证券收入	8,295,999.68	1,131,453.83
7	2、投资收益	1,538,013.49	3,827.46
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	1,525,547.90	-1,100.00
10	基金投资收益	0.00	0.00
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	0.00	0.00
15	基金红利收益	12,465.59	4,927.46
16	理财产品投资收益	0.00	0.00
17	3、公允价值变动收益	0.00	0.00
18	4、其他收入	0.00	0.00
19	5、投资收益增值税递减	44,311.17	0.00
20	二、费用	2,962,641.84	332,362.94
21	1、管理人报酬	2,305,659.28	247,424.56
22	2、托管费	138,339.54	14,845.46
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	50,722.08	13,711.84
25	5、利息支出	341,473.84	24,461.48
26	其中：卖出回购金融资产支出	341,473.84	24,461.48
27	6、其他费用	51,865.38	24,166.16
28	7、增值税及附加税	74,581.72	7,753.44
29	三、利润总和	18,381,828.89	1,864,950.47

## 七、集合计划投资组合报告

### (一) 资产组合情况

图表 5：截止 2021.12.31 资产组合情况（单位：人民币元、%）

项目	期末市值（人民币元）	占集合计划资产总值比例
银行存款	726,524.02	0.11%
其中：活期存款	726,524.02	0.11%

定期存款		
协议活期存款		
股票		
债券	45,955,000.00	6.85%
基金(含货币基金)		
买入返售金融资产	621,080,402.15	92.62%
其他资产	2,829,135.16	0.42%
合计	670,591,061.33	100%

(\*注: 其他资产包括应收利息项目)

(二) 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名持仓明细  
表6: 截止2021.12.31本集合计划前五名持仓明细(单位: 人民币元)

债券名称	数量(张)	市值(元)	市值占净值比例(%)
海幸 1A2	260000	26000000	3.69
21 如开 01	200000	20000000	2.83
21 兴化 D1	100000	10000000	1.42
德远 1 优	100000	9998849.31	1.42
20 民泰 02	80000	7955200	1.13

(三) 投资组合报告附注

(1) 报告期内本集合计划投资的前五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) 本集合计划没有投资于超出集合计划合同规定之外的品种。本集合计划其他资产构成请见下表。

图表 7: 截止 2021.12.31 本集合计划其他资产的构成(单位: 人民币元)

序号	名称	金额
1	交易保证金和结算备付金	92,098.45
2	应收证券清算款	
3	应收股利	
4	应收基金红利	



5	应收利息	2,737,036.71
6	应收申购款	
7	其他应收款	
8	待摊费用	
9	其他	
10	合计	2,829,135.16

#### (四) 运用杠杆情况

截止 2021 年 12 月 31 日，西部证券安心 1 号集合资产管理计划总资产与净资产的比例为 100.15%。

## 八、集合计划份额变动情况

图表8：2021.1.1-2021.12.31本集合计划份额变动情况（单位：份）

期初总份额	275,853,866.99
期间参与份额	1,792,120,000.00
红利再投资	105,434,027.49
期间退出份额	1,467,955,491.03
期末总份额	705,452,403.45

## 九、集合计划支付的管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

### (一) 管理费

计提基准	本集合计划管理费按前一日资产管理计划资产净值的【0.5】% 年费率计提。
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

### (二) 托管费

计提基准	本集合计划托管费按前一日资产管理计划资产净值的【0.03】% 年费率计提。
计提方式	每日计提

支付方式	按季支付
------	------

### (三) 业绩报酬

本集合计划无业绩报酬。

## 十、投资收益分配情况

本集合计划的收益分配方式为红利再投资，“每日分配，按日支付”。本集合计划根据每日收益情况，以每万份收益为基准，以人民币元方式簿记，为投资者每日计算当日收益并全部分配，按日支付且结转为相应的集合计划份额，投资者可通过退出计划份额获得现金收益。投资者当日收益分配的计算保留到小数点后 2 位。

## 十一、关于风险管理与内部控制制度在报告期内执行情况

本报告期内，管理人严格遵守相关法律、法规公司制度的要求，产品运作严格按照产品合同约定进行，不存在任何损害投资者利益的行为。本报告期内，本计划运作合法合规，管理人严格遵守法律法规和公司制度，对资产管理业务的投资交易行为进行监控、分析和核查，监督投资交易的过程和结果，及时向客户披露本计划的运作管理情况，并严格遵守法律法规和公司制度关于投资决策、公平交易、会计核算、风险控制、合规管理等方面的要求，控制业务风险，维护客户合法权益。

## 十二、涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

### (一) 投资经理变更

无

### (二) 公司关联人员持有本集合计划的情况

在本报告期内，发生本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方交易本集合计划的情况，截止 2021 年 12 月 31 日，本公司从业人员共持有份额 11,532,292.74 份，本公司从业人员配偶共持有份额 5,827,352.48 份。

### （三）重大关联交易情况

无

### （四）其他需要说明的情况

截止 2021 年 12 月 31 日,本公司其他关联方共持有份额 164,827,456.58 份,管理人西部证券股份有限公司以自有资金持有份额 6,185,373.46 份。

本报告期内管理人发布公告,将西部证券股份有限公司上海证券资产管理分公司办公地址由“上海市浦东新区浦东南路 500 号 30 楼”,搬迁至“上海市浦东新区耀体路 276 号 1501 室-1508 室”。经中国(上海)自由贸易试验区市场监督管理局核准,已完成相关工商变更登记手续,并取得了新的营业执照。同时管理人已完成经营证券期货业务许可证的更新,并就营业场所变更事项向上海市证券同业公会报备并公示。搬迁后分公司名称保持不变,原有证券资产管理业务不受影响。

## 十三、备查文件目录

### （一）本集合计划备查文件目录

- 1、《西部证券安心 1 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《西部证券安心 1 号集合资产管理计划管理合同》
- 3、《西部证券安心 1 号集合资产管理计划托管协议》
- 4、管理人业务资格批件、营业执照

### （二）查阅方式

网址：[www.west95582.com](http://www.west95582.com)

电话：95582

文件存放地点：上海市浦东新区耀体路 276 号 1501 室-1508 室

投资者对本报告书如有任何疑问,可咨询管理人西部证券股份有限公司。



