

西部证券安心 1 号集合资产管理计划

2022 年第 2 季度资产管理报告

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：2022 年 4 月 1 日——2022 年 6 月 30 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7月20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：2022年4月1日—2022年6月30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：819,891,673.82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1：2022.4.1 -2022.6.30 主要财务指标（单位：人民币元、%）

序号	主要财务指标	2022年04月01日-2022年06月30日
1	集合计划本期利润	7,337,194.46
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	7,314,203.46

3	期末集合计划资产净值	819,963,570.80
---	------------	----------------

(二) 集合计划 7 日年化收益率

截至 2022 年 6 月 30 日，本集合计划 7 日年化收益率为 2.936%。

四、管理人履职报告

(一) 投资经理简介

秦喜平先生，毕业于厦门大学，金融工程硕士研究生，10 年固定收益从业经历。先后在国联证券资产管理部、华宝兴业基金、长城证券资产管理部从事研究、交易和投资工作，现任西部证券股份有限公司上海证券资产管理分公司投资经理。

(二) 投资经理工作报告

2022 年二季度 4、5 月份，上海发生了比较严重的疫情，全国其他地方也出现了疫情多点散发的情形，对经济的正常运行造成了不利的影响，使得一季度经济的复苏状态被打断，宏观经济增速在 2022 年二季度出现了明显的下行，重要行业无论是房地产、汽车、消费等增速都出现了明显的回落。

国内经济下行压力较大，央行在二季度维持了宽松的货币政策，包括在四月份降低存款准备金率 25BP，并且在二季度加快上缴利润，两者相加释放的基础货币在万亿以上，使得银行间的流动性维持宽松状态，二季度银行间回购 DR007 在 1.6%附近，比政策利率低 50BP 左右。

鉴于经济和货币政策的走向，2022 年 4、5 月份，债券收益率出现了明显的下行，利率债收益率下行主要集中在收益率曲线的两端，包括 3 年以内短久期和 30 年超长久期的利率债。信用债的信用利差出现了明显的压缩，一级市场出现了比较明显的“资产荒”，截止目前信用利差仍接近历史极值。

2022 年 6 月份，上海经济开始逐步恢复正常，从高频数据看，全国的经济也在逐步复苏，包括房地产成交、汽车消费等出现了从底部回升的态势，但是市场对于经济反弹的高度和持续性仍有分歧，银行间流动性仍维持比较宽松的状态，故债券收益率仍在低位震荡，10 年期国债收益率的波动区间极为狭小，在 2.75-2.85 的区间内震荡，信用债的情绪有所降温，但收益率也并未出现明显的

反弹。

海外方面，由于通胀持续超预期，且粘性较强，美联储加大了加息的幅度，在 2022 年 5 月份加息 75BP，在二季度美国国债收益率出现了大幅度的上升，且美元表现强势，中国国债与美国国债的利差拉大，二季度人民币汇率出现了一定程度的贬值，但对于国内货币政策的影响尚可控制，如前所述，国内货币政策仍保持了宽松，我们认为美联储收紧货币政策抗击通胀，可能限制了货币政策的空间，比如进一步的降息，但不大可能改变货币政策的趋势。近期，海外市场越来越担心美联储收紧货币政策会导致美国经济出现衰退，大宗商品价格出现了较大幅度的下降，美国国债利率也出现了明显的回落，但仍然显著高于中国国债利率，故对国内利率的影响也有限。

展望 2022 年下半年，我们认为债券市场的关键仍然是国内经济的走势，特别是经济复苏的持续性和高度；在一系列政策的作用下，房地产成交出现了回暖的迹象，值得重视和持续跟踪；国内的疫情防控政策也出现了一定程度的放松，利于餐饮旅游等消费的恢复；基建投资仍会持续发力，二季度地方政府专项债基本发行完毕，三季度会形成实物工作量，这一方面会经济的复苏形成支撑，同时也会带动社融增速的向上反弹。若经济持续恢复，市场资金利率可能会向政策利率回归，带动收益率出现一定程度的反弹。

海外经济是否会出现衰退和国内疫情可能出现的反复则是需要警惕的风险。

总体来看，国内基准利率目前处于底部区域，我们会注重控制产品的久期和杠杆，从而减少产品回撤幅度。

为降低安心 1 号的净值的波动，且保持产品的流动性应对能力，安心 1 号在 2022 二季度持有了较高比例的现金类资产。

五、托管人履职报告

详见托管报告。

六、集合计划投资组合报告

（一）资产组合情况

图表 2：截止 2022.6.30 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	2,122,867.87	0.25%
股票		
债券及资产支持证券	222,642,827.92	25.79%
基金（含货币基金）		
买入返售金融资产	635,566,718.23	73.62%
其他资产	2,941,683.15	0.34%
合计	863,274,097.17	100.00%

（注：以上资产项含有对应的应计利息）

（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
 图表3：截止2022.6.30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（%）
17 开封基建 PPN001	250,000.00	25,227,500.00	3.08%
20 古镇 02	220,000.00	22,048,004.00	2.69%
20 赣建 02	200,000.00	20,162,360.00	2.46%
21 济源 02	200,000.00	20,059,640.00	2.45%
21 两山 D2	200,000.00	20,018,720.00	2.44%

（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4：截止2022.6.30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	231,683.15
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	
6	应收申购款	2,710,000.00
7	其他应收款	
8	待摊费用	
9	其他（专项资产管理计划投资）	
10	合计	2,941,683.15

（注：以上资产项含有对应的应计利息）

（四）运用杠杆情况

截止 2022 年 6 月 30 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 105.28%。

七、集合计划份额变动情况

图表5：2022.4.1-2022.6.30本集合计划份额变动情况（单位：份）

期初总份额	821,957,509.24
期间参与份额	1,042,890,000.00
红利再投资	7,203,887.43
期间退出份额	1,052,159,722.85
期末总份额	819,891,673.82

八、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。

九、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、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。

十一、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 2022 年 6 月 30 日，本公司从业人员及配偶共持有份额 15,306,392.49 份。

(三) 重大关联交易情况

无。

(四) 其他需要说明的情况

截止 2022 年 6 月 30 日，本公司其他关联方共持有份额 322,124,742.37 份，管理人西部证券股份有限公司以自有资金持有份额 6,281,193.49 份。

十二、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

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。

