

西部利得安享收益 6 个月持有期集合资产管理计划

2022 年第 3 季度报告

§ 1 重要提示

资产管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，但不保证资产管理计划一定盈利。

资产托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本资产管理计划合同规定，于 2022 年 10 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、投资组合报告等内容，认为复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划资产管理合同及其计划说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日止。

§ 2 基本情况

资产管理人：西部利得基金管理有限公司

资产托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

合同生效日：2022 年 6 月 24 日

合同到期日：2032 年 6 月 23 日

投资类型：固定收益类

§ 3 主要财务指标、计划净值表现及投资收益分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标



单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2022年7月1日 - 2022年9月30日）
本期已实现收益	257,498.80
本期利润	530,681.80
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2022年9月30日）
期末总资产	96,833,481.54
期末资产净值	88,150,127.77
期末份额净值	1.021

3.2 资产管理计划产生的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用：

金额单位：人民币元

费用（2022年7月1日 - 2022年9月30日）	
1、管理人报酬	23,958.62
其中：管理费	23,958.62
业绩报酬	-
2、托管费	958.37
3、投资顾问费	-
4、销售服务费	-
5、利息支出	47,637.73
其中：卖出回购金融资产支出	47,637.73
6、税金及附加	959.68
7、其他费用	12,515.18

注：1、委托财产的年管理费率为0.5%，每日计提，按月支付，其计算公式为：

日管理费 = 前一日委托财产净值 × 年管理费率 ÷ 当年天数。

2、委托财产的年托管费率为0.02%，每日计提，按月支付，其计算公式为：

日托管费 = 前一日委托财产净值 × 年托管费率 ÷ 当年天数。

3.3 本计划份额净值增长率

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差
自2022年7月1日至2022年9月30日	2.10%	0.05%

3.4 报告期内计划的投资收益分配情况

报告期本资产管理计划无收益分配情况发生。

§ 4 管理人报告

4.1 管理人对报告期内本计划运作合规守信情况的说明

本报告期内，资产管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》、本计划资产管理合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产，在严格控制风险的基础上，为计划份额持有人谋求最大利益。本报告期内本计划运作管理符合有关法律法规和资产管理合同的规定，无损害计划份额持有人利益的行为。

4.2 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.2.1 公平交易制度的执行情况

本投资管理人已根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，制定了《西部利得基金管理有限公司公平交易管理办法》及《西部利得基金管理有限公司投资组合风险管理细则》并严格遵守上述制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制公平交易执行，以公平对待投资人。

对于场内交易，本投资管理人按照时间优先、价格优先的原则，对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的投资组合，采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；对于场外交易，本投资管理人按照公司制度和流程进行规范。

本投资管理人风险管理部负责对各账户公平交易进行事后监察，分别于每季度和每年度末对本投资管理人管理的不同委托财产的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

4.2.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本委托财产未参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的交易。

4.3 投资经理情况

4.3.1 本计划投资经理

张婉君

4.3.2 报告期内投资经理变更情况

无

4.4 管理人对宏观经济，以及资产管理计划的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 本季度回顾

8月固定资产投资增速回升，基建增速创新高。房地产信贷改善支持竣工大幅走高。消费增速在低基数下大幅反弹。出口增速年内或已见顶，同比读数可能继续承压。9月制造和建筑业环比回升，服务业走弱。8月M2同比增速创新高，社融增速延续回落。国常会决定实施19项接续政策，并追加政策性开发性金融工具3000亿元，后续有望逐渐落地，进一步支持实体信用修复。

8月中旬以来，长端利率债收益率经历一定幅度的上行，一方面基建需求较强、房地产竣工恢复叠加央行MLF缩量操作导致资金价格中枢有所上行，另一方面在美联储上修加息路径和美元大幅走强的背景下，人民币汇率短期出现了一定的贬值压力，使得市场担忧汇率因素对国内货币政策产生掣肘。

4.4.2 产品运作情况

组合持仓以信用债、存单、利率债、逆回购为主，主要投资城投债及高等级产业债。3季度产品持仓债券票息及资本利得为主要净值贡献来源，产品净值增长稳定，杠杆在资金宽松的环境下维持中等偏上水平。

4.4.3 下季度展望

利空因素对债市影响已近尾声，第一，国内经济内生动力的复苏仍然偏弱，政策有望保持积极，随着4季度海外需求的进一步回落，并不能排除再次降准降息的可能性；第二，资金利率上行有顶，DR007在未来仍大概率锚定7天OMO政策利率，9月末央行也大幅提高了公开市场操作量应对跨季压力，显示出呵护资金面的意愿；第三，汇率大幅波动告一段落，美元走势已经基本上消化了美联储加息上修和英国超预期减税两个冲击，9月以来人民银行也通过调整外汇存款准备金率和远期售汇业务的外汇风险准备金率，有效的平抑了短期汇率波动的预期。总体来看短期拉动利率上行的因素后续会有所减弱，在经济偏弱+政策积极的背景下，4季度仍有望看到长端利率的下行。考虑到当前资金价格已经从前期低位修复，信用债票息也整体压到较低的水平，短期内久期策略或优于杠杆和票息策略。

4.5 资产管理计划运用杠杆情况

2022年3季度组合杠杆比例中等偏上，截止2022年9月30日杠杆比例109.85%。

§ 5 托管人履职报告

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对西部利得安享收益 6 个月持有期集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同、托管协议的规定，不存在损害资产份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了资产托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同、托管协议的规定，对西部利得安享收益 6 个月持有期集合资产管理计划的投资运作进行了监督，对资产管理计划资产净值的计算、资产管理计划份额申购赎回价格的计算以及资产管理计划费用开支等方面进行了认真的复核，未发现资产管理人存在损害资产份额持有人利益的行为。

本报告期内，由西部利得基金管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的主要财务指标、计划净值表现及投资收益分配情况、资产管理计划运用杠杆情况、投资组合报告中的财务数据真实、准确、完整。

§ 6 投资组合报告

6.1 报告期末资产组合情况

金额单位：人民币元

	项目	金额	占资产管理计划总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	88,978,046.31	91.89
	其中：债券	88,978,046.31	91.89
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	6,002,958.90	6.20

	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
6	银行存款和结算备付金合计	1,841,920.25	1.90
7	其他各项资产	10,556.08	0.01
8	合计	96,833,481.54	100.00

6.2 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

报告期末本资产管理计划未持有股票。

6.3 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	194968	22滨海D8	140,000.00	14,126,560.00	16.03
2	042100436	21大足国资CP001	100,000.00	10,513,986.30	11.93
3	012200168	22武清经开SCP003	100,000.00	10,079,342.47	11.43
4	102001060	20银川通联MTN001	70,000.00	6,950,002.74	7.88
5	177370	20临公03	60,000.00	6,305,120.55	7.15
6	102000947	20临沂经开MTN001	50,000.00	5,142,000.00	5.83
7	012282640	22云建投SCP016	50,000.00	5,040,684.93	5.72
8	101776012	17淄博高新MTN001	40,000.00	4,214,021.92	4.78
9	102280722	22长发集团MTN001	30,000.00	3,124,261.64	3.54
10	112515	17昆投01	30,000.00	3,050,436.99	3.46

6.4 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排名的前五名资产支持证券投资明细

报告期末本资产管理计划未持有资产支持证券。

6.5 报告期末按公允价值占资产管理计划净值比例大小排序的前十名基金投资明细

报告期末本资产管理计划未持有基金。

§ 7 重大事项揭示

7.1 资产管理人从业人员投资本计划情况

报告期期初资产管理人从业人员持有本计划份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	300,000.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末资产管理人从业人员持有本计划份额	300,000.00
报告期期末资产管理人从业人员及其配偶持有本计划份额占计划总份额的比例	0.35%

截至报告期期末，（除上述情况外）不存在未披露的本公司董事、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参与本计划的情况。



投资经理: 张婉君

督察长: 李斌

总经理: 贺燕萍

