

# 西部利得安享收益 90 天持有期集合资产管理计划

## 2024 年第 1 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。

资产托管人兴业银行股份有限公司根据本资产管理计划合同规定，于 2024 年 4 月 22 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，保证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 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 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：兴业银行股份有限公司

合同生效日：2023 年 9 月 21 日

合同到期日：2033 年 9 月 20 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（2024 年 1 月 1 日 - 2024 年 3 月 31 日）
---------------	---------------------------------------

本期已实现收益	1,248,304.25
本期利润	1,910,343.56
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2024年3月31日)
期末总资产	145,174,323.42
期末资产净值	125,053,492.79
期末份额净值	1.0456

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（2024年1月1日 - 2024年3月31日）	
1、管理人报酬	167,882.50
其中：管理费	107,782.39
业绩报酬	60,100.11
2、托管费	4,311.31
3、投资顾问费	-
4、销售服务费	-
5、利息支出	91,763.17
其中：卖出回购金融资产支出	91,763.17
6、税金及附加	4,546.89
7、其他费用	14,301.49

注：1、委托财产的年管理费率为 0.50%，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、本计划在收益分配日、份额退出日、计划终止日计提业绩报酬。

业绩报酬计算方法为：

业绩报酬计提标准	计提比例	每笔业绩报酬 (H)
当 $R \leq 4.5\%$ 时	0	0
当 $R > 4.5\%$ 时	20%	$H = Q \times B \text{ 日份额净值} \times (R - 4.5\%) \times 20\% \times T$

其中，

Q 为资产委托人在本资产管理计划业绩报酬计提日单笔投资对应的份额；

在某一业绩报酬计提日，如果该笔份额此前没有计提过业绩报酬，则 B 日为份额登记日期；若该笔份额此前计提过业绩报酬，则 B 日为上一业绩报酬计提日期。

$T = \text{该笔份额持有天数} \div 365$

R 为委托人该笔份额的年化收益率

$R = (\text{业绩报酬计提日扣除业绩报酬之前的累计份额净值} - \text{B 日累计份额净值}) / (\text{B 日计划份额净值} \times T)$

### 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 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日	2.61%	0.04%

### 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

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况。

#### 4.3 投资经理情况

##### 4.3.1 本计划投资经理

杨新、林通

##### 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

一季度，工业生产延续复苏态势，消费保持平稳，地产销售继续大幅下滑。1-3 月制造业采购经理指数（PMI）整体强于上季度，分别录得 49.2、49.1 和 50.8；非制造业 PMI 持续在荣枯线以上改善，分别录得 50.7、51.4 和 53.0。1-3 月通胀数据较为平稳，CPI 分别录得-0.80%、0.70%、0.10%，较四季度好转但幅度有限；PPI 环比走弱，同比增长-2.5%、-2.7%、-2.8%。

一季度，货币政策支持实体经济力度有所加大，2 月份降低 5Y LPR 利率 25bp，降低金融机构存款准备金率，多地中小银行也下调存款利率。1 月，市场预期央行降准降息，债券收益率持续下行，同时权益市场尤其是小微盘持续调整引发市场避险情绪；2 月，LPR 超预期下调，债券收益率曲线继续下移；3 月，央行连续地量投放 OMO 引发市场对于防止资金空转的担忧，引发债市较大幅度波动。

##### 4.4.2 产品运作情况

组合坚持资产久期与负债期限相匹配原则，适当降低了组合的杠杆，现券组合久期较高，通过国债期货套保交易降低组合久期。

随着城投债陆续到期和出售，加大产业债配置力度，根据权益市场波动逆势增配了可转债 ETF 仓位，在市场反弹中顺势止盈了部分转债 ETF。

#### 4.4.3 下季度展望

展望二季度，重点关注房地产销售能否企稳、制造业复苏持续性以及央行强调关注长期收益率变化。超长国债的波动可能继续加大，短久期资产依旧稀缺。

随着城投债收益率大幅下行，未来配置性价比下降，产业债的配置价值、金融债的交易价值等有所提升。经济超预期复苏带来的货币政策低于预期需要持续关注和跟踪。

#### 4.5 资产管理计划运用杠杆情况

截至 2024 年 3 月末，组合杠杆率为 116%。

### § 5 托管人履职报告

托管人依据西部利得安享收益 90 天持有期集合资产管理计划的合同，自计划成立日起托管“西部利得安享收益 90 天持有期集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、本计划合同的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，托管人根据国家有关法律法规、本计划合同的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在损害本计划委托人利益的行为。

托管人认真复核了本报告期本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

### § 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	2,177,600.00	1.50
3	固定收益投资	134,045,105.38	92.33
	其中：债券	134,045,105.38	92.33
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	7,333,851.23	5.05
7	其他各项资产	1,617,766.81	1.11
8	合计	145,174,323.42	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	102383239	23新中泰集MTN001	150,000.00	15,436,967.21	12.34
2	155573	19不动04	107,000.00	10,953,765.89	8.76
3	155632	19不动06	99,390.00	10,114,634.38	8.09
4	254000	24珠峰01	100,000.00	10,022,931.51	8.01
5	102481034	24陕西建工MTN001	100,000.00	10,022,898.63	8.01
6	133782	24康佳02	100,000.00	10,019,342.47	8.01
7	042480155	24恒力CP001(科	100,000.00	10,011,980.82	8.01

		创票据)			
8	102383028	23北部湾 MTN006	50,000.00	5,287,991.80	4.23
9	102282054	22浙建投 MTN001	50,000.00	5,286,076.50	4.23
10	102281033	22陕西建 工MTN001	50,000.00	5,273,696.72	4.22

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

序号	基金代码	基金名称	数量(份)	公允价值(元)	占投资组合资产净值比例(%)
1	511380	博时可转债ETF	200,000.00	2,177,600.00	1.74

## § 7 重大事项揭示

2024年1季度无涉及投资者权益的重大事项发生。

(以下无正文)



投资经理： 林通 杨新

督察长： 李双

总经理： 贺燕萍



西部利得基金管理有限公司

2024年04月30日