

西部利得-宏益稳健 1 号集合资产管理计划

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。

资产托管人中国光大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：中国光大银行股份有限公司

合同生效日：2022 年 11 月 8 日

合同到期日：2032 年 11 月 8 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	499,878.29
本期利润	578,391.59
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	20,149,956.44
期末资产净值	20,097,659.58
期末份额净值	1.0925

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	78,791.55
其中：管理费	25,060.74
业绩报酬	53,730.81
2、托管费	1,002.44
3、投资顾问费	-
4、销售服务费	-
5、利息支出	284.82
其中：卖出回购金融资产支出	284.82
6、税金及附加	1,607.42
7、其他费用	12,283.89

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、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 $R \leq 4.0\%$ 时	0	0
当 $R > 4.0\%$ 时	20%	$H = Q \times B \text{ 日份额净值} \times (R - 4.0\%) \times 20\% \times T$

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；

对于资产委托人在补充协议二生效前持有的本计划份额，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 日为补充协议二生效日；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。对于资产委托人在补充协议二生效后参与本计划的份额，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；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。（补充协议二生效日 2023 年 10 月 20 日）

$T = \text{该笔份额持有天数} \div 365$

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	3.19%	0.15%

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，本基金管理人未发生所有投资组合参与的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%的情况。

本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.3 投资经理情况

4.3.1 本计划投资经理

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

从宏观数据上看，一季度经济呈现出一定复苏态势，制造业 PMI 前两个月低于 50 荣枯线，但 3 月份读数 50.8，新订单指数也有所复苏。非制造业 PMI 则呈现逐月上升的状态，且均在荣枯线之上。地产方面，销售数据有所企稳，但整体仍然低于季节性，对宏观需求端仍有部分拖累。

一季度债市走强，各品种表现均较好，其中超长利率债走势处于历史较强分位数。3 月以来，债市上涨动能有所减弱，与经济复苏态势相吻合。

4.4.2 产品运作情况

本季度内，产品主要以稳健的固定收益仓位为基础，搭配符合宏观交易主题的多资产策略头寸。债券方面，提升了利率债的仓位，并保持了一定的久期水平，杠杆则相对保持低位。国债期货方面，增加了交易策略的丰富度，以基差策略、趋势策略、曲线策略为主。风险资产方面，主要以商品类和境内、外权益仓位为主，集中在黄金、原油、铜以及相关的衍生行业方面。

4.4.3 下季度展望

展望二季度，我们认为国内经济复苏的动能仍然存在，制造业和消费景气度有望继续回升，但整体宏观需求上仍将受到地产等投资端的拖累。随着特别国债等逐步发行上量，财政政策预计开始部分发力，货币政策则可能以稳定为主，防止资金面大起大落。

二季度的宏观主线需要高度关注美债利率及全球大宗商品走势，预计市场波动率将明显提升。从大类资产的角度，广谱利率下行的趋势未结束，国内债券具备配置价值。境内权益有望延续一季度相关主线运行。高度中枢全球再通胀趋势，做好相关策略应对。

4.5 资产管理计划运用杠杆情况

截至本季度末，本计划杠杆水平约为 100%。

§ 5 托管人履职报告

本计划托管人—中国光大银行股份有限公司广州分行在托管西部利得-宏益稳健 1 号集合资产管理计划的过程中，严格遵守各项法律法规，对西部利得-宏益稳健 1 号集合资产管理计划管理人—西部利得基金管理有限公司 2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日计划的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害计划份额持有人利益的行为。

计划管理人所编制的《西部利得-宏益稳健 1 号集合资产管理计划 2024 年第 1 季度报告》中的财务数据是真实、准确的。

§ 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	1,014,056.00	5.03

	其中：股票	1,014,056.00	5.03
2	基金投资	3,589,423.80	17.81
3	固定收益投资	14,008,932.00	69.52
	其中：债券	14,008,932.00	69.52
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	970,000.00	4.81
	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	399,039.89	1.98
7	其他各项资产	168,504.75	0.84
8	合计	20,149,956.44	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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占投资组合资产净值比例（%）
1	601857	中国石油	32,700.00	323,076.00	1.61
2	601899	紫金矿业	14,700.00	247,254.00	1.23
3	601985	中国核电	15,700.00	144,283.00	0.72
4	600150	中国船舶	1,700.00	62,900.00	0.31
5	600362	江西铜业	2,700.00	62,856.00	0.31
6	601872	招商轮船	7,700.00	61,292.00	0.30
7	601975	招商南油	10,700.00	37,985.00	0.19
8	600938	中国海油	1,200.00	35,076.00	0.17
9	600547	山东黄金	700.00	19,761.00	0.10
10	000932	华菱钢铁	3,700.00	19,573.00	0.10

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	102100709	21苏交通 MTN002	20,000.00	2,068,139.34	10.29
2	132100072	21国能新能 GN005(碳中 和债)	20,000.00	2,052,862.30	10.21
3	112318138	23华夏银行 CD138	20,000.00	1,993,864.57	9.92
4	019730	23国债27	17,000.00	1,723,851.70	8.58
5	019724	23国债21	13,000.00	1,331,555.81	6.63
6	012384519	23苏州高新 SCP050	10,000.00	1,007,629.51	5.01
7	112313132	23浙商银行 CD132	10,000.00	999,532.03	4.97
8	019710	23国债17	7,000.00	712,024.08	3.54
9	019723	23国债20	7,000.00	711,504.16	3.54
10	231601	24湖南01	7,000.00	706,249.18	3.51

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	511260	上证10年期国 债ETF	12,700.00	1,611,807.80	8.02
2	511270	海富通上证10 年期地方政府 债ETF	7,700.00	864,024.70	4.30
3	518880	华安黄金易 (ETF)	97,700.00	500,810.20	2.49
4	511090	鹏扬中债-30 年期国债ETF	2,700.00	307,781.10	1.53
5	501018	南方原油 (QDII-FOF)A	57,000.00	74,613.00	0.37
6	159819	易方达中证人 工智能主题 ETF	77,000.00	56,826.00	0.28
7	162411	华宝油气A	57,000.00	49,248.00	0.25

(15)A 有限公司

8	512800	华宝中证银行ETF	27,000.00	31,347.00	0.16
9	513500	博时标普500ETF(QDII)	15,700.00	29,139.20	0.14
10	515220	国泰中证煤炭ETF	7,000.00	17,402.00	0.09

§ 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

督察长：吉敏

总经理：贺杰存



西部利得基金管理有限公司

2024年04月30日

