

西部利得乐享 90 天持有期 1 号集合资产管理计划

2024 年第 2 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 7 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 4 月 1 日至 2024 年 6 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：兴业银行股份有限公司

合同生效日：2024 年 1 月 15 日

合同到期日：2034 年 1 月 16 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 4 月 1 日 - 2024 年 6 月 30 日）
---------------	---------------------------------------

本期已实现收益	436,011.69
本期利润	660,044.14
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2024年6月30日)
期末总资产	81,057,080.58
期末资产净值	60,067,614.40
期末份额净值	1.0383

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4月1日 - 2024年6月30日）	
1、管理人报酬	112,761.09
其中：管理费	80,411.89
业绩报酬	32,349.20
2、托管费	2,010.26
3、投资顾问费	-
4、销售服务费	-
5、利息支出	39,158.19
其中：卖出回购金融资产支出	39,158.19
6、税金及附加	1,799.24
7、其他费用	9,927.43

注：1、委托财产的年管理费率为0.8%，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、委托财产的业务报酬计提基准、计提方式和支付方式参考资产管理合同，资产管理合同可登录西部利得基金管理有限公司官网或代销渠道官网查询。

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4月1日至2024年6月30日	2.03%	0.06%

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遵规守信情况的说明

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

本投资管理人根据《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》。针对股票、债券等投资标的一级市场申购和二级市场交易等投资管理活动进行公平交易管理。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

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执行。

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，分别于每季度和年度末编制公平交易季度及年度收益率差异分析报告，对本投资管理人管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别不同时间窗口同向交易的交易价差以及T检验、银行间交易价格偏离度进行了分析。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，公司未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

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

CO
有
7/27/1

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、刘亚男

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

二季度以来，经济基本面走势整体偏弱。供给方面，工业生产明显走弱，季调环比下行，工业企业库存水平仍处于历史低位，暂未有补库迹象。需求方面，社零消费增速低位徘徊，环比仍维持低位。投资增速明显回落，季调环比落至负值区间，基建、地产仍是主要拖累，其中地产投资受低基数影响，跌幅有所收窄。价格方面，CPI 维持低位，PPI 同比增速受基数影响下降幅度继续收窄。

资产价格表现方面，5月中下旬后权益市场再度走弱。债券市场方面，二季度债券市场整体延续震荡下行趋势，并于四月底在央行指导超长端利率债收益率风险的影响下大幅调整，调整时间约一周左右。但在基本面弱修复、政策刺激不及预期、禁止手工补息导致存款流向理财等因素带动下，市场收益率于5月初开始再度步入下行通道，并于6月底再次创出历史新低。信用债方面，在城投债供给受约束的背景下资产荒愈演愈烈，包括中低评级在内的各期限债券收益率持续被压缩至历史极低水平。

二季度，转债市场跟随权益市场波动，风格上大盘股、红利类占优，小盘类转债波动较大，6月份伴随着转债市场弱资质主体信用风险上升与对债底可靠性的担忧，低价转债在抛售中触发流动性危机造成低价转债指数呈现深“V”走势。

4.4.2 产品运作情况

本季度投资组合增配部分中高等级信用债，适当提升组合杠杆和久期至中性水平，信用债收益率下行贡献组合收益。转债继续做好分散，根据市场波动情况控制好仓位，加大景气类标的挖掘和跟踪力度。

4.4.3 下季度展望

从基本面上看，经济弱修复趋势并未明显改变，且呈现出供需两弱的局面，需求

不足仍然是核心矛盾。市场对政策预期偏弱，地产放松政策虽然陆续放出，但对房地产市场拉动作用有限。从高频数据来看，上海、北京地产销售数据有所改善，但持续性仍待观察，债券收益率仍处于下行趋势中。但短期来看，债券收益率经过前期大幅下行后已处于历史低位，进入三季度，边际上来看或将面临一定的利空因素，如利率债供给压力、央行对利率曲线的诉求等，三季度利率债或呈现窄幅震荡格局。在经济中长期偏悲观预期背景下上行空间也较为有限，整体风险预计不大。

整体上对三季度转债市场保持乐观，未来大概率企业盈利走稳，结构化行情可能持续。

4.5 资产管理计划运用杠杆情况

2024年二季度组合杠杆比例维持中性水平，截止2024年6月30日杠杆比例135%。

§ 5 托管人履职报告

托管人依据西部利得乐享90天持有期1号集合资产管理计划的合同，自计划成立日起托管“西部利得乐享90天持有期1号集合资产管理计划”（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	1,027,900.00	1.27
3	固定收益投资	78,604,747.37	96.97
	其中：债券	78,604,747.37	96.97
	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	1,422,811.65	1.76
7	其他各项资产	1,621.56	0.00
8	合计	81,057,080.58	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	152852	21新泰01	70,000.00	7,092,716.44	11.81
2	167271	20兖投03	50,000.00	5,361,726.03	8.93
3	102480673	24渝南资产MTN001	50,000.00	5,159,424.66	8.59
4	032400761	24聊城兴业PPN001	50,000.00	5,137,094.52	8.55
5	102480742	24云投MTN005	50,000.00	5,132,273.97	8.54

6	102101596	21平安不动 MTN001	50,000.00	5,129,909.84	8.54
7	254164	24陕建Y1	50,000.00	5,117,513.70	8.52
8	255094	24晋旅Y1	51,000.00	5,110,297.81	8.51
9	114347	22延旅V1	40,000.00	4,223,167.12	7.03
10	155573	19不动04	34,000.00	3,535,273.42	5.89

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	511220	海富通上 证城投债 ETF	100,000.00	1,027,900.00	1.71

§ 7 重大事项揭示

7.1 资产管理人从业人员及其配偶投资本计划情况

(1) 报告期期初资产管理人从业人员及其配偶持有本计划份额：675,479.71 份

(2) 报告期期间买入/申购总份额：0.00 份

(3) 报告期期末卖出/赎回总份额：0.00 份

(4) 报告期内离职员工及其配偶持有份额：0.00 份

(5) 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：675,479.71 份

(6) 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：1.17%

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: 杨新 刘亚男

督察长: 赵敏

总经理: 贺燕存

西部利得基金管理有限公司
2024年07月31日

