

西南证券日新泽达 1 号集合资产管理计划 2024 年第二季度报告

管理人：西南证券股份有限公司

托管人：招商银行股份有限公司重庆分行

报告期：2024年04月01日至2024年06月30日

重要提示

本报告依据《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》及其他有关规定编制。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

托管人已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。

管理人保证本报告中所载资料的真实性、准确性和完整性。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，请投资者在做出投资决策前，详细阅读本计划说明书及合同。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告未经审计。

本报告期起止时间：2024年04月01日至2024年06月30日。

目 录

一、集合计划概要	1
二、主要财务指标、收益分配和份额变动	2
(一) 主要财务指标	2
(二) 收益分配情况	3
(三) 份额变动表	3
三、管理人报告	4
(一) 业绩表现	4
(二) 投资经理简介	4
(三) 投资经理工作报告	4
(四) 风险控制报告	7
(五) 托管人履职情况的说明	8
四、资产管理计划的费用	9
(一) 管理费	9
(二) 托管费	9
(三) 业绩报酬	10
五、投资组合报告	12
(一) 报告期末资产组合情况	12
(二) 报告期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细	12
(三) 报告期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细	13
(四) 报告期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细	13

(五) 报告期末股指期货、国债期货投资明细	13
(六) 报告期末其他投资明细	13
六、重大事项报告	14
七、信息披露的查阅方式	15

一、集合计划概要

名称	西南证券日新泽达1号集合资产管理计划
成立日期	2022年03月04日
成立总份额	12,300,420.00份
报告期末总份额	10,272,622.24份
存续期	9年
投资目标	在严格控制风险的前提下，以成长投资策略为基本出发点，兼顾公司价值，通过发掘全市场具有独特竞争力成长型上市公司进行投资，选择具备高性价比投资标的构建组合，力争实现资产的长期稳健增值。
管理人	西南证券股份有限公司
托管人	招商银行股份有限公司重庆分行

二、主要财务指标、收益分配和份额变动

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	本期数
1	集合计划本期利润	-92,296.24
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-111,472.25
3	期末集合计划资产净值	10,387,201.60
4	期末单位集合计划资产净值	1.0112
5	期末单位集合计划累计资产净值	1.0112
6	本期单位集合计划净值增长率	-0.87%
7	单位集合计划累计净值增长率	1.12%
8	期末集合计划的杠杆比例	100.46%

注：主要财务指标中部分指标计算公式：

本期单位集合计划净值增长率=(报告期末单位集合计划累计资产净值-报告期初单位集合计划累计资产净值)/报告期初单位集合计划资产净值

单位集合计划累计净值增长率=(报告期末单位集合计划累计净值-1)/1

(二) 收益分配情况

本集合计划在本报告期末未进行收益分配。

(三) 份额变动表

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
10,272,622.24	--	--	10,272,622.24

三、管理人报告

(一) 业绩表现

截至 2024 年 06 月 30 日,本集合计划单位净值 1.0112 元,累计单位净值 1.0112 元,本报告期集合计划单位净值增长 -0.87%。

(二) 投资经理简介

曾勇,硕士研究生,FRM。2012 年 11 月加入西南证券股份有限公司,先后担任重庆大石坝营业部投资顾问,重庆北碚营业部投资顾问,风险控制部项目评估。2021 年 10 月加入西南证券资产管理事业部,任投资经理。

(三) 投资经理工作报告

1: 2024 年二季度宏观与市场观点

(1) 2024 年二季度宏观和 market 分析

宏观总量层面,从二季度数据看,仍然相对低迷,或者说处于寻底的阶段。由于 2023 年的经济数据是前高后低,基数效应角度,2024 年下半年的经济数据较上半年会有企稳表现,但需求端的地产和消费如无法企稳回升,也难以看到经济整体向上的拐点。

国内方面,在海外补库带动下中国经济有所企稳,但内需仍然比较疲软,具体看消费一般,基建尚可,地产较差。后续需要密切留意财政政策的落地情况,如果情况较好,有可能出现内外需共振的情况。

海外方面，由于美国出现了制造业补库的态势，物价和就业的缓解程度可能会不及预期，联储会遵循“边走边看”的原则，市场现阶段对未来降息时点以及降息幅度的预期如果过于乐观则可能会遭遇逆风。极端情况下甚至会逼迫美联储重新加息，进而给国内带来新的冲击。

经济周期和监管周期的共振，导致权益市场估值体系的重塑，且这个过程可能会持续较长时间。价值投资和耐心资本理念的树立，对于降低市场平均估值、提升央国企估值、引导资金向国家战略支持的新质生产力方向集中具有重要意义。

（2）2024 年二季度市场观点

二季度权益市场的表现看，投资者信心不足，采取了防守的做法。表现上就是权益指数内部结构分化严重，呈现“一九”行情，投资者以超大市值标的作为基本配置，应对市场的波动，三十年国债的表现也印证了防守的逻辑。这是宏观预期映射到资产上的表现。存量资金市场情况下，“一九”风格会持续压制中小市值公司的表现，除了业绩增长确定性非常强的行业和个股，大部分股票难有起色。

2：投资策略执行情况

2023 年下半年，政治局会议提出“活跃资本市场”，并提出“金融强国”，权益市场得到了前所未有的重视。2024 年以来，资本市场基本制度得到了很多的完善，投资者的合理诉求得到了监管层及时的回应，投资者整体情绪得到一定的修

复，同时“国家队”资金陆续进入资本市场进行布局。

但是同时也应该看到，投资者整体情绪依然偏保守，对高确定性资产抱团追逐，新增机构投资者的投资偏好加强了这一趋势，高股息大央企大国企被集中买入，由于新增资金有限，其他资产则尽数被抛弃，28行情特征明显，赚钱效应较差，市场在2季度末继续呈现萎靡不振特征，整体跌幅巨大，市场缩量严重，赚钱机会逐渐变少，整体配置难度增加。

在此种大背景下，日新泽达1号产品整体高仓位运作，投资组合仓位主要布局在：休闲食品、电子、轮胎、券商、造纸、食品饮料、医药、化工，半导体。休闲食品整体处于渠道红利初期，国内量贩零食店的兴起给予休闲零食企业快速崛起的机会；电子行业整体处于集中度快速提升，上游原材料逐步降价，下游需求逐步恢复，估值由于股价持续大跌处于历史底部位置。轮胎则受益于欧洲能源价格高企，国内出口类化工具有显著成本优势的情况，且海运价格进入长周期下跌，具有长期的逻辑。券商则处于大周期底部区域，将长久受益于注册制改革；造纸行业则长期受益于纸浆价格下跌，以及需求恢复期；食品饮料中的健康绿色无添加细分行业随着居民越来越重视食品安全成为快速增长的子行业；医药板块经过长期大幅下跌，具有远大前景的医药企业已经显示出很好的投资价值；化工则受益于经济逐渐复苏，供给侧受限，单吨净利润表现出极好的弹性；半导体行业整体处在底部反转的前期，消费电子的景气度提升对半导体有明显的

促进作用，有望走出量价齐升的趋势。

（四）风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为。

2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人建立了完备的风险控制指标体系和科学合理、行之有效的风险控制系统，对集合理财业务进行事前审核、事中监控，对业务授权、投资交易的执行情况监控，对重大事项进行风险评估，控制业务运作过程中存在的风险。同时，本集合计划也接受管理人以外的合作机构、监管机构以及委托人的监管，确保集合计划资产实现较高的长期稳定增值的投资目标。

本报告期内，本集合计划管理人严格按照有关法律法规、公司相关制度和集合计划合同及说明书要求进行投资运作。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、

操纵市场的现象；未发现内幕交易情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。

（五）托管人履职情况的说明

报告期内，托管人的履职情况详见托管报告。

四、资产管理计划的费用

（一）管理费

本集合计划的管理费按前一自然日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为【1】%。计算方法如下：

$$H=E*【1】\%/365$$

H 为每日应计提的集合计划管理费

E 为前一自然日集合计划资产净值

集合计划管理费自计划成立日起于每个自然日计提，逐日累计至每季度末，按季支付。由管理人于本集合计划成立后的每自然季度的次季度首日起 5 个工作日内向托管人出具划款指令，托管人依据管理人划款指令从集合计划资产中扣划管理费一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

（二）托管费

本集合计划托管人托管费按前一自然日集合计划资产净值的【0.03】%年费率（含税）计提，计算方法如下：

$$H = E*【0.03】\%/365$$

H 为每日应计提的托管费；

E 为前一自然日集合计划资产净值。

集合计划托管费自计划成立日起于每个自然日计提，逐日累计至每季度末，按季支付。由管理人于本集合计划成立后的每自然季度的次季度首日起 5 个工作日内向托管人出具

划款指令，托管人依据管理人划款指令从集合计划资产中扣划托管费一次性支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

（三）业绩报酬

1、管理人收取业绩报酬的原则

（1）同一投资者不同时间多次参与本集合计划份额的，对投资者每次参与的份额分别计算应当计提的业绩报酬。

（2）业绩报酬提取频率为一年一次。在分红权益登记日、投资者退出日或集合计划清算终止时，管理人对符合业绩报酬提取条件的份额提取业绩报酬。

（3）在分红权益登记日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红金额中扣除；在投资者退出或集合计划清算终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除。

2、业绩报酬的计提方法

在分红权益登记日、投资者退出日或集合计划清算终止日，如集合计划年化收益率 R 超过【10】%/年的，管理人提取超额收益的 20% 作为业绩报酬。

年化收益率 R 的计算公式为：

$$R=(A-B)/C/D\times 365\times 100\%$$

R 保留至小数点后四位，小数点后第五位四舍五入。

管理人计提的业绩报酬 H 的计算公式为：

$$H=\text{MAX}【R-【10】\%，0】\times C\times D/365\times M\times 20\%$$

其中：

A 为业绩报酬提取日的累计单位净值；

B 为上一业绩报酬提取日（若无上一业绩报酬提取日的，则为集合计划成立日或投资者该笔份额申购日）的累计单位净值；

C 为上一业绩报酬提取日（若无上一业绩报酬提取日的，则为集合计划成立日或投资者该笔份额申购日）的单位净值；

D 为投资者所持有的每笔份额上一业绩报酬提取日（不含）（若无上一业绩报酬提取日的，则为集合计划成立日（含）或投资者该笔份额申购日（不含））到本次业绩报酬提取日（含）的实际天数；

M 为计提业绩报酬的份额数。

管理人对于业绩报酬计算结果四舍五入保留至小数点后两位，因四舍五入产生的差额由集合计划承担。

3、业绩报酬的支付

在业绩报酬计提后，托管人根据管理人的指令完成业绩报酬的划拨支付。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。业绩报酬一经计提，不得转回。

业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。业绩报酬收取账户为本合同约定的资产管理人管理费收取账户。

4、业绩报酬计提基准不是管理人向全体投资者保证其资产本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺，集合计划份额也可能出现本金或收益的损失。

五、投资组合报告

(一) 报告期末资产组合情况

项目	金额（人民币元）	占总资产的比例
银行存款及结算备付	910,471.39	8.72%
股票	9,524,810.00	91.28%
交易性债券	---	---
基金	---	---
其他投资	---	---
金融衍生品投资	---	---
买入返售金融资产	---	---
其他资产	---	---
合计	10,435,281.39	100%

注：①“其他资产”包括证券清算款、存出保证金、应收利息和应收股利、债权投资、和其他资产等项目。

②部分项目可能存在小数点位差调整。

(二) 报告期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

序号	证券代码	证券名称	持仓量	证券市值 (元)	市值占净值 比
1	002139 SZ	拓邦股份	130,000.00	1,380,600.00	13.29%
2	300373 SZ	扬杰科技	30,000.00	1,167,000.00	11.24%
3	002984 SZ	森麒麟	45,000.00	1,084,050.00	10.44%
4	603203 SH	快克股份	45,000.00	1,061,100.00	10.22%
5	000963 SZ	华东医药	38,000.00	1,056,780.00	10.17%
6	600062 SH	华润双鹤	42,000.00	822,360.00	7.92%
7	601233 SH	桐昆股份	30,000.00	478,800.00	4.61%
8	603225 SH	新凤鸣	30,000.00	467,700.00	4.50%
9	603986 SH	兆易创新	4,000.00	382,480.00	3.68%
10	003000 SZ	劲仔食品	30,000.00	361,500.00	3.48%

（三）报告期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

（四）报告期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划报告期末未持有基金。

（五）报告期末股指期货、国债期货投资明细

本集合计划期末未持有期货。

（六）报告期末其他投资明细

本集合计划报告期末未持有其他投资。

六、重大事项报告

（一）投资经理变更情况

本报告期内，本集合计划未发生投资经理变更。

（二）关联交易情况

本报告期内，本集合计划不存在关联交易情况。

（三）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情况

报告期末本集合计划不存在董事、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情况。

报告期内，本集合计划详细的董事、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情况详见管理人网站公告。

（四）其他涉及投资者权益的重大事项

2024年5月6日，西南证券日新泽达1号集合资产管理计划第一次合同变更生效。

2024年6月22日，管理人发布了《西南证券股份有限公司关于公司副总经理辞职的公告》，公告西南证券股份有限公司副总经理侯曦蒙女士辞职。

本报告期内，本集合计划其他涉及投资者权益情况的重大事项详见管理人网站公告。

七、信息披露的查阅方式

投资者可通过管理人公司网站查阅

公司网站地址为：www.swsc.com.cn

公司地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼

邮编：400025

客服热线：95355



关于《西南证券日新泽达 1 号集合资产管理计划 2024 年第二季度报
告》托管人复核意见的回函

西南证券股份有限公司：

托管人声明,在本报告期内,资产托管人严格遵守有关法律法规、托管合同关于托管人职责的约定,尽职尽责地履行了托管职责。

在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下,在我行能够知悉和掌握的情况范围内,我行对资产管理人《西南证券日新泽达 1 号集合资产管理计划 2024 年第二季度报告》报告中的截止报告期末财务数据进行了复核。

特此报告。

招商银行资产托管部

2024年 7 月 17 日