

西南证券日新泽达 1 号集合资产管理计划 2026 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：2026年04月01日至2026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：2026年04月01日至2026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	2
(三) 份额变动表	2
三、管理人报告	3
(一) 业绩表现	3
(二) 投资经理简介	3
(三) 投资经理工作报告	3
(四) 风险控制报告	6
(五) 托管人履职情况的说明	6
四、资产管理计划的费用	7
(一) 管理费	7
(二) 托管费	7
(三) 业绩报酬	7
五、投资组合报告	9
(一) 报告期末资产组合情况	9
(二) 报告期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细	9
(三) 报告期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细	9
(四) 报告期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细	9
(五) 报告期末股指期货、国债期货投资明细	9
(六) 报告期末其他投资明细	9
六、重大事项报告	10
七、廉洁从业与反商业贿赂条款声明	11
八、信息披露的查阅方式	12

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	15,195,414.69份
存续期	108个月
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	-1,497,972.75
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,917,082.84
3	期末集合计划资产净值	19,479,471.74
4	期末单位集合计划资产净值	1.2819
5	期末单位集合计划累计资产净值	1.2819
6	本期单位集合计划净值增长率	-7.01%
7	单位集合计划累计净值增长率	28.19%
8	期末集合计划的杠杆比例	100.29%

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
15,881,003.61	--	685,588.92	15,195,414.69

三、管理人报告

（一）业绩表现

截至 2026 年 06 月 30 日，本集合计划单位净值 1.2819 元，累计单位净值 1.2819 元，本报告期集合计划单位净值增长-7.01%。

（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、2026 年第二季度宏观与市场观点

（1）、2026 年第二季度宏观分析

2026 年第二季度，全球政治经济发展受地缘政治影响很大，呈现出高度的不确定性。中国经济在出口强劲增长的背景下，展现出良好的韧性，但内部结构性分化依然显著。与此同时，中东地缘冲突的持续发酵不仅重塑了全球能源价格预期，更深刻影响了美联储的货币政策路径，也影响了全球资本流动方向，对资产价格产生深刻影响。

总体宏观经济：2026 年二季度我国经济整体呈现总量平稳、结构分化、外强内弱特征。供给端韧性突出，高技术制造业持续领跑，装备、AI、光伏等产业增加值保持两位数增长，工业生产稳定；外贸成为核心支撑，进出口连续多月两位数增长，民企、机电与新能源出口拉动明显，对新兴市场贸易持续扩容。

内需修复偏弱，消费呈现结构性分化，服务消费尚有支撑，但实物消费走弱，5 月社零同比转负，居民预防性储蓄意愿偏高；投资冷热不均，基建依托专项债、十五五项目维持托底，制造业高端领域投资回暖，地产开发投资延续下行，拖累整体固投增速。

物价呈上下游分化格局，CPI 温和运行，同比中枢约 1.2%；受中东地缘推高油价影响，PPI 持续上行，输入性成本压力传导至中下游企业。宏观政策以结构性调节为主，财政侧重基建与民生，货币维持流动性合理充裕，着力培育新质生产力，对冲内需不足、地产调整、外部能源波动等压力。

美联储政策动向：2026 年二季度美联储整体维持高利率不变，政策基调从

一季度“观望等待降息窗口”彻底转向偏鹰、加息风险抬升，叠加新任主席沃什上任带来沟通框架重构，形成三大核心边际转变。

政策立场彻底扭转，降息预期全面搁置。4月议息会议已显露分歧，多名官员反对声明中保留宽松偏向，仅一人主张降息；5月能源价格持续上行、核心通胀反弹，叠加非农就业超预期走强，市场降息定价持续延后。6月沃什首次主持FOMC会议，声明直接删除“宽松倾向”表述，不再默认降息为后续方向，政策天平从“兼顾就业与通胀”单边倾斜至压制通胀，明确将价格稳定作为首要目标。

第二，沟通机制颠覆性调整，弱化前瞻指引。6月政策声明取消以往对政策路径的预判式引导。沃什表态不再依赖点阵图释放政策信号，本人拒绝提交利率预测，计划启动政策框架改革，减少对市场的事前承诺，转向纯数据依赖型决策，市场预期波动随之放大，美债收益率、美元同步走强。

第三，通胀与经济判断边际收紧，供给冲击纳入核心考量。二季度持续上调全年通胀预测，重点强调中东地缘带来的能源供给冲击具备持续性；小幅下调GDP增速、下调失业率，认定经济与就业韧性足以承受更高利率，缩表节奏维持不变，流动性收紧环境延续。

整体来看，二季度美联储完成政策周期拐点，由“降息观望期”转入“高利率维持、加息留有余地”阶段，外部能源通胀与内部就业韧性是本次边际转鹰的核心驱动。

地缘政治环境：二季度中东呈现冲突反复、边谈边缓和态势，美伊、黎以摩擦持续扰动霍尔木兹海峡与红海航运，成为全球供给端核心冲击源。一季度海峡封锁推升油价至120美元/桶高位，二季度中期临时停火后航道逐步疏通，但地缘风险溢价持续存在，原油均价维持高位震荡，直接抬升全球输入性通胀。能源成本上行沿产业链传导，化工、航运、制造、航空运输成本全面上涨，化肥涨价推高粮食生产成本，全球滞胀风险升温。欧美通胀反弹迫使美联储放弃降息预期、政策转向偏鹰，美债收益率与美元走强，新兴市场资本外流、汇率承压，全球复苏节奏被拖累，多家机构下调全年全球增长预期至2.5%。航运绕路推高物流保险费用，全球供应链效率下滑。能源出口国财政增收，制造业、能源进口国持续承压，内外需求同步走弱。直至季末通航持续修复，油价小幅回落，但中东地缘

不确定性仍长期压制风险资产，全球大宗商品与资本市场波动中枢显著抬升。

（2）、2026 年第三季度市场观点

2026 年第三季度，本人对 a 股行情的延续保持相对谨慎，对上行节奏保持谨慎，认为市场将以区间震荡为主。首先，中东局势反复多变将影响整个世界的投资者风险偏好，将压制投资者热情；第二，整个国内宏观基本面并没有看到实质性的加速改观，上市公司整体营收和利润大概率继续承压；最后，整个市场估值分位数已经处于较高位置，向上突破需要良好的基本面，资金面，情绪面等共同作用，目前这些因素暂时受到压制，趋势性上涨行情较难。但是，整个市场由于有形之手调控，大量绩优公司今年已经跌幅较大，下降空间亦有限。

2、投资策略执行情况

2023 年第三,四季度，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。2024 年 9 月以来，央行证监会允许上市公司实控人，高管，大股东等通过专项贷款增持上市公司股权；允许券商，保险，基金通过互换便利换取资金增持上市公司。这些举措无疑大大拓宽了市场资金来源，反应对资本市场支持的决心和意志。2025 年，权益市场波云诡谲，但是指数总体呈现出震荡向上的趋势，在出现风险时，“GJD”果断出手，维护市场走势，给与市场投资者信心，在这样的政策背景下，市场长期看好。操作上规避涨幅过大的概念板块，重视低估值中高速成长股的质优龙头股机会，仓位随市场点位保持灵活。2026 年，各大宽基指数均处于较高估值百分位，市场分化将相较以往大幅提升，叠加量化体量持续扩大，行业与个股趋势将大大强化，中短期基本面因素影响个股将降低，技术趋势将更加重要。

3、组合仓位

日新泽达 1 号投资组合仓位主要布局在：轮胎、医药、家电、医疗器械以及生物医药上游等板块。轮胎行业受益于欧洲能源价格高企，人力成本高企，国内产品具有显著的成本优势，叠加欧洲反倾销反补贴将使得出海型轮胎企业竞争力凸显，行业将进行供给侧出清，具有长期配置价值；医药板块则经过长期大幅下跌，具有远大前景的医药企业已经显示出很好的投资价值，叠加人口老龄化周期

以及企业自身创新能力凸显，中国医药行业以具备角逐全球市场的能力和机遇，价值重估一触即发；家电行业则受益于国补以及外销增长，整体需求稳定增长，现金流较好，分红较高；医疗器械则受益于国产化率的提升以及产品结构的完善，并且受益于出口扩大市场空间，随着渗透化率和老龄化的提升，长期具有良好的配置价值；生物医药上游则受益于全球生物医药投融资回暖，行业整体处在复苏周期，值得重点配置。

（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进行监控，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金	71,828.79	0.37%
股票	16,425,500.00	84.08%
交易性债券	---	---
基金	603,000.00	3.09%
其他投资	---	---
金融衍生品投资	---	---
买入返售金融资产	2,435,024.35	12.46%
其他资产	---	---
合计	19,535,353.14	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	603259 SH	药明康德	30,000.00	3,735,300.00	19.18%
2	002984 SZ	森麒麟	190,000.00	2,483,300.00	12.75%
3	601058 SH	赛轮轮胎	200,000.00	2,306,000.00	11.84%
4	301080 SZ	百普赛斯	30,000.00	1,440,000.00	7.39%
5	600690 SH	海尔智家	70,000.00	1,428,700.00	7.33%
6	688236 SH	春立医疗	70,000.00	1,012,200.00	5.20%
7	688410 SH	C 山外山	70,000.00	1,005,200.00	5.16%
8	688169 SH	石头科技	10,000.00	949,700.00	4.88%
9	001965 SZ	招商公路	100,000.00	916,000.00	4.70%
10	300759 SZ	康龙化成	30,000.00	867,900.00	4.46%

（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

序号	基金代码	基金名称	持仓量	基金市值（元）	市值占净值比
1	515120 SH	广发中证创新药产业 ETF	1,000,000.00	603,000.00	3.10%

本集合计划本期仅持有 1 只基金。

（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

2026年6月15日，管理人向投资者披露了《关于西南证券股份有限公司董事、总经理离任暨董事长代行总经理职务的公告》。

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、廉洁从业与反商业贿赂条款声明

西南证券股份有限公司严格遵守中华人民共和国有关反商业贿赂的法律规定和廉洁从业的行业规范以及行业普遍遵守的职业道德和行为准则，坚决拒绝商业贿赂、行贿及其他不正当之商业行为及违反廉洁从业的行为，任何违反廉洁自律要求的行为都将受到惩处。

西南证券股份有限公司承诺在开展资产管理业务或者提供有关服务的过程中，不利用他人提供或者主动获取的内幕信息、未公开信息、商业秘密和客户信息等从事或者明示、暗示他人从事相关交易活动；不侵占或者挪用受托资产；公平对待不同投资组合，同一受托产品的不同投资者，不在不同账户之间输送利益；不以明显偏离市场公允估值的价格进行交易；不编造、传播虚假、不实信息，或者利用信息优势、资金优势、持股持券优势，单独或者通过合谋，影响证券、期货及其他衍生品交易价格、交易量；不以获取佣金或者其他利益为目的，用客户资产进行不必要的证券交易；不让渡资产管理账户实际投资决策权限；代表投资组合对外行使投票表决权的过程中，按照客观独立的专业判断投票；不串通相关方进行明显偏离公允价值的估值核算；不从事其他输送或者谋取不正当利益的行为。

西南证券股份有限公司在此郑重提示：禁止本公司工作人员向公职人员、客户、正在洽谈的潜在客户或者其他利益关系人输送或谋取不正当利益，包括金钱利益和实物利益，也以及可以用金钱计算数额的财产性利益。

如您在业务办理过程中发现西南证券股份有限公司工作人员存在上述违法违规行为，请您务必保存相关证据信息，并有权立即向西南证券股份有限公司进行举报投诉。对于您的举报投诉，西南证券股份有限公司将按照相关规定及时进行调查处理。

感谢您对西南证券股份有限公司的信任与支持，西南证券股份有限公司将始终秉持廉洁从业的原则，为您提供优质、专业、公正的服务。真诚期待与您携手共进、共同成长。

八、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

西南证券股份有限公司

2026年07月30日



西南证券日新泽达 1 号集合资产管理计划托管人报告

(报告期间 2026 年 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日)

一、托管人履职情况

(一) 托管资产保管

托管资产独立于招商银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。我行按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

(二) 会计核算和估值

我行按照与西南证券股份有限公司在资产管理合同中约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

(三) 定期核对有关数据

我行根据资产管理合同约定与西南证券股份有限公司定期进行账务核对。

(四) 投资监督

招商银行根据法规、资产管理合同以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。

二、托管人声明

托管人声明：招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在西南证券日新泽达 1 号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、资产管理合同的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

三、托管人提示

根据相关法律法规要求，管理人应于每季度结束之日起一个月内披露季报，于每年度结束之日起四个月内披露年报，并在其中披露托管人履职报告/托管人报告。请管理人按照本报告列示“托管人报告/托管人履职情况”相关章节内容，并及时发送我行复核。

招商银行股份有限公司重庆分行

2026 年 7 月 1 日