

# 西部利得策略优选混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

基金管理人：西部利得基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月十九日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事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责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 西部利得策略优选混合  |
| 场内简称       | 西部利得策略优选混合  |
| 基金代码       | 671010  |
| 交易代码       | 671010  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2011 年 1 月 25 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 70,023,043.14 份   |
| 投资目标       | 通过灵活运用多种投资策略，挖掘价格合理、有可持续增长潜力的公司，分享中国经济增长和证券市场发展的长线成果，在控制风险的前提下力争为基金持有人谋求长期回报。   |
| 投资策略       | <p>本基金采用多个策略进行资产配置、行业配置和股票精选。投资中运用的策略主要包括：</p> <p>1. 资产配置策略：本基金认为市场估值、市场流动性和市场情绪是中国股市的主要驱动因素。通过建立指数收益率与这三个指标的定量模型，来确定基金的资产配置。</p> <p>2. 行业配置策略：用各行业当月的估值、流动性、市场情绪因素来预测下一个月行业的收益率。我们研究行业收益率与行业各因子之间的实证 Pearson 相关系数，运用主成分分析来筛选出各个行业独特的市场估值、流动性和情绪指标。最后通过线性回归分析来建立各行业统计模型，并作实证检验。</p> |

|        |   |
|--------|---|
|        | <p>3. 股票精选策略: 本基金将动态分析上市公司股价运行规律, 投资 A 股市场内具有合理估值、高成长性及风险相对合理的公司, 股票精选的目的在于挖掘出上市公司的内在价值与波动率区间。</p> <p>4. 债券投资策略: 本基金为混合型基金, 因此债券部分投资是为了满足资产配置的需要, 以取得分散投资, 降低系统性风险的作用。</p> <p>5. 权证投资策略: 本基金将权证的投资作为提高基金投资组合收益的辅助手段。根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值, 发现市场对股票权证的非理性定价; 利用权证衍生工具的特性, 通过权证与证券的组合投资, 来达到改善组合风险收益特征的目的。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%  |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金, 在通常情况下其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金, 但低于股票型基金, 属于证券投资基金中等风险水平的投资品种。   |
| 基金管理人  | 西部利得基金管理有限公司  |
| 基金托管人  | 中国建设银行股份有限公司  |

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

| 主要财务指标          | 报告期 ( 2016 年 4 月 1 日 — 2016 年 6 月 30 日 ) |
|-----------------|--|
| 1. 本期已实现收益      | -856, 798. 41                            |
| 2. 本期利润         | -349, 337. 28                            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0. 0060                                 |
| 4. 期末基金资产净值     | 56, 719, 326. 61                         |
| 5. 期末基金份额净值     | 0. 810                                   |

注: 1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益) 扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

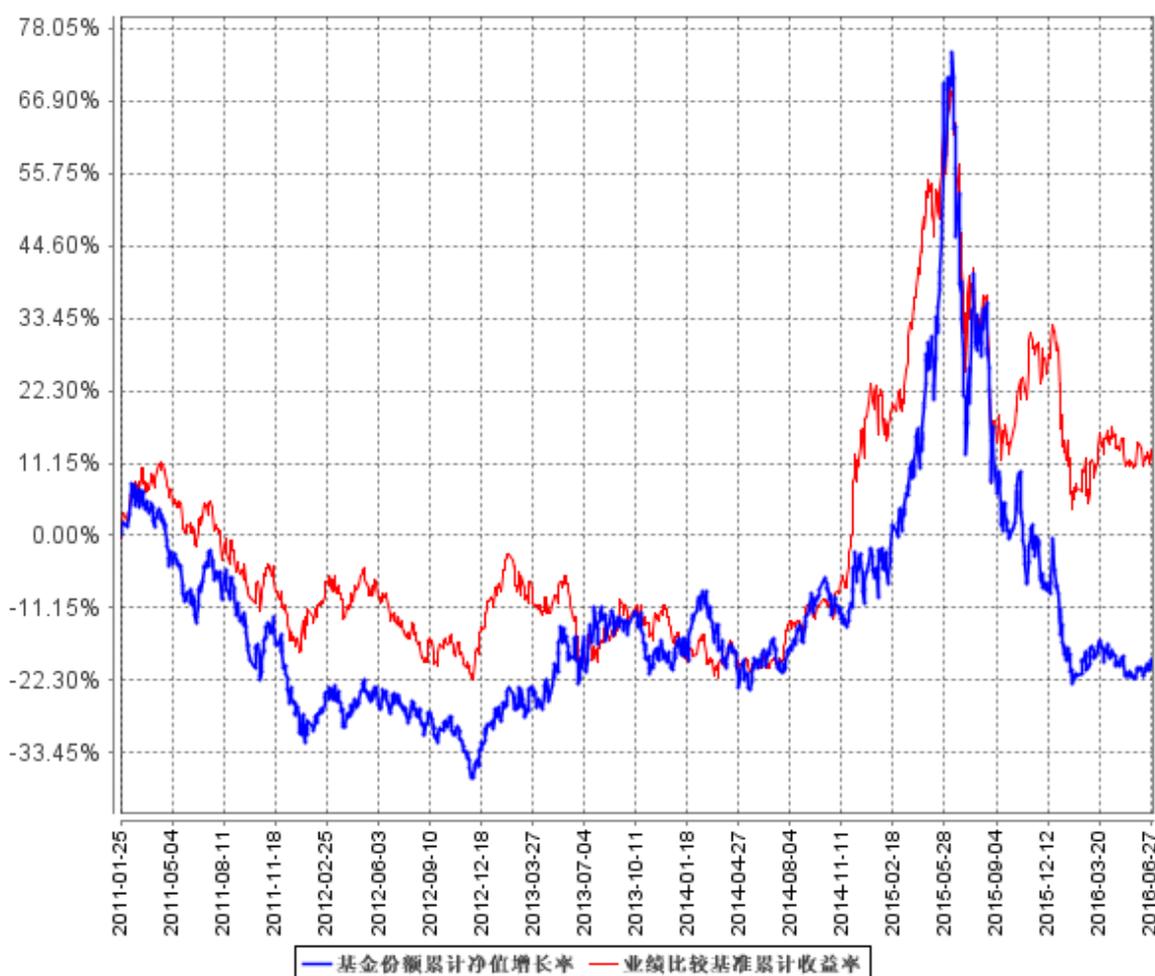
## 3.2 基金净值表现

### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④    |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | -1.58%     | 0.69%         | -1.42%         | 0.81%                 | -0.16% | -0.12% |

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务       | 任本基金的基金经理期限 |      | 证券从业年限 | 说明                 |
|----|----------|-------------|------|--------|--------------------|
|    |          | 任职日期        | 离任日期 |        |                    |
| 刘荟 | 本基金基金经理、 | 2016年1月4日   | -    | 八年     | 辽宁大学理学硕士，曾任群益证券股份有 |

|  |              |  |  |  |   |
|--|--------------|--|--|--|---|
|  | 公司投资<br>部副总监 |  |  |  | 限公司研究员。2014<br>年 1 月加入本公司，<br>现任公司投资部副总<br>监，具有基金从业资格，中国国籍。 |
|--|--------------|--|--|--|---|

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》、《西部利得策略优选混合型证券投资基金基金合同》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基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

对于场内交易，本基金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基金，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，本基金管理人按照公司制度和流程执行。

本基金管理人风险管理部负责对各账户公平交易进行事后监察，在每日公平交易报表中记录不同投资组合当天整体收益率、分投资类别（股票、债券）同向（1日、3日、5日）交易价差分析、银行间交易价格偏离度分析；并分别于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，对本基金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（股票、债券）不同时间窗口同向（1日、3日、5日）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。

当监控到疑似异常交易时，本基金管理人风险管理部及时要求相关投资组合经理给予解释，该解释经风险管理部辨认后确认该交易无异常情况后留档备查，公平交易季报及年报由投资组合经理、督察长、总经理签署后，由风险管理部妥善保存分析报告备查。

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。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未参与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% 的交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2016 年第二季度，大盘指数自 3 月反弹之后略有回落，整体表现为区间震荡，板块分化明显。报告期内，本基金有效控制回撤，行业配置主要侧重三个方面，一是前期大幅下跌过程中，被错杀的优质新兴产业公司；二是，基本面风险不大、估值低、有不错的稳定分红的传统大盘蓝筹公司；三是，重点关注军工板块在资产证券化背景下的投资机会。

展望未来，我们判断股票市场仍将会承受一定系统性压力。从国际环境看，英国脱欧之后整个欧洲的金融、经济，都会受到负面冲击，对全球经济及人民币汇率带来较大的不稳定因素；从基本面看，经济下行、通缩、企业盈利下滑的状况难有明显改善，虽然金融市场的流动性仍然较为充裕，但已度过了最宽松时期；从投资者风险偏好看，2015 年股市大跌后投资者整体风险偏好有所下降，虽然 3 月以来，市场情绪略有好转，但仍处于超跌反弹的阶段，所以未来的配置方向仍将以稳健为主。

感谢持有人的支持，我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金，努力为持有人带来优异回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.810 元，本报告期份额净值增长率为-1.58%，同期业绩比较基准增长率为-1.42%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金已出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，针对该情形，本基金管理人的解决方案为：积极研究营销方案，加大营销力度。

上述方案已按《公开募集证券投资基金运作管理办法》要求向中国证监会备案并落实解决措施。

截至本报告期末，本基金基金净值已超过五千万元。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目    | 金额（元）         | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------|---------------|--------------|
| 1  | 权益投资  | 37,085,862.88 | 64.27        |
|    | 其中：股票 | 37,085,862.88 | 64.27        |

|   |                   |               |        |
|---|-------------------|---------------|--------|
| 2 | 固定收益投资            | -             | -      |
|   | 其中：债券             | -             | -      |
|   | 资产支持证券            | -             | -      |
| 3 | 贵金属投资             | -             | -      |
| 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      | 20,541,329.34 | 35.60  |
| 7 | 其他资产              | 76,031.20     | 0.13   |
| 8 | 合计                | 57,703,223.42 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别             | 公允价值（元）       | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------------|---------------|--------------|
| A  | 农、林、牧、渔业         | -             | -            |
| B  | 采矿业              | 2,606,200.00  | 4.59         |
| C  | 制造业              | 17,836,377.69 | 31.45        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | 2,050,820.00  | 3.62         |
| F  | 批发和零售业           | -             | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 3,070,600.00  | 5.41         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 13,215.15     | 0.02         |
| J  | 金融业              | 11,502,070.00 | 20.28        |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | -             | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 6,580.04      | 0.01         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | -             | -            |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -             | -            |
| P  | 教育               | -             | -            |
| Q  | 卫生和社会工作          | -             | -            |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -             | -            |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 37,085,862.88 | 65.38        |

## 5.3 报告期末按公允价值占基金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）      | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-----------|--------------|--------------|
| 1  | 601398 | 工商银行 | 920,000   | 4,084,800.00 | 7.20         |
| 2  | 601288 | 农业银行 | 1,000,000 | 3,200,000.00 | 5.64         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 3  | 000768 | 中航飞机 | 160,000 | 3,150,400.00 | 5.55 |
| 4  | 600085 | 同仁堂  | 100,000 | 2,979,000.00 | 5.25 |
| 5  | 002202 | 金风科技 | 180,000 | 2,723,400.00 | 4.80 |
| 6  | 601006 | 大秦铁路 | 320,000 | 2,060,800.00 | 3.63 |
| 7  | 600170 | 上海建工 | 530,000 | 2,029,900.00 | 3.58 |
| 8  | 000401 | 冀东水泥 | 180,000 | 1,908,000.00 | 3.36 |
| 9  | 600000 | 浦发银行 | 121,000 | 1,883,970.00 | 3.32 |
| 10 | 600016 | 民生银行 | 180,000 | 1,607,400.00 | 2.83 |

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

贵金属不在本基金投资范围内。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货不在本基金投资范围内。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不在本基金投资范围内。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不在本基金投资范围内。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

#### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 69,358.66 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | 4,187.87  |
| 5  | 应收申购款   | 2,484.67  |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 待摊费用    | -         |
| 8  | 其他      | -         |
| 9  | 合计      | 76,031.20 |

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 000401 | 冀东水泥 | 1,908,000.00   | 3.36         | 重大资产重组   |

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|              |               |
|--------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 54,252,117.30 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 20,810,873.42 |

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 5,039,947.58  |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | -             |
| 报告期期末基金份额总额               | 70,023,043.14 |

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准西部利得策略优选混合型证券投资基金设立的相关文件;
- (2) 《西部利得策略优选混合型证券投资基金基金合同》;
- (3) 《西部利得策略优选混合型证券投资基金招募说明书》;
- (4) 《西部利得策略优选混合型证券投资基金托管协议》;
- (5) 基金管理人《基金管理资格证书》及《企业法人营业执照》;
- (6) 报告期内西部利得策略优选混合型证券投资基金公告的各项原稿。

### 8.2 存放地点

本基金管理人处——上海市浦东新区陆家嘴世纪金融广场 3 号楼 11 楼

### 8.3 查阅方式

(1) 书面查询: 查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资人可免费查阅, 也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询: 基金管理人网址: <http://www.westleadfund.com> 投资人对本报告如有疑问, 可咨询本基金管理人西部利得基金管理有限公司, 咨询电话 4007-007-818 (免长途话费) 或发电子邮件, E-mail: [service@westleadfund.com](mailto:service@westleadfund.com)。

西部利得基金管理有限公司  
2016 年 7 月 19 日