

# 西部利得汇逸债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 16 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	西部利得汇逸债券	
基金主代码	675121	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 2 月 4 日	
报告期末基金份额总额	2,003,005,042.11 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金以固定收益类金融工具为主要投资对象，投资逻辑整体立足于中长期利率趋势，结合宏观基本面和市场的短期变化调整进行综合分析，由投资团队制定相应的投资策略。通过久期管理、期限结构配置、债券品种选择、个券甄选等多环节完成债券投资组合的构建，并根据市场运行所呈现的特点，在保证流动性和风险可控的前提下，对基金组合内的资产进行适时积极的主动管理。（详见《基金合同》）	
业绩比较基准	中债总全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。	
基金管理人	西部利得基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	西部利得汇逸债券 A	西部利得汇逸债券 C
下属分级基金的交易代码	675121	675123
报告期末下属分级基金的份额总额	2,000,019,191.40 份	2,985,850.71 份

### § 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（2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）	
	西部利得汇逸债券 A	西部利得汇逸债券 C
1. 本期已实现收益	14,230,708.46	24,838.55
2. 本期利润	15,850,780.88	27,962.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0079	0.0089
4. 期末基金资产净值	2,012,678,089.70	3,460,251.06
5. 期末基金份额净值	1.0063	1.1589

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 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

西部利得汇逸债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.79%	0.04%	0.78%	0.11%	0.01%	-0.07%
过去六个月	0.42%	0.08%	0.33%	0.15%	0.09%	-0.07%
过去一年	0.46%	0.07%	1.80%	0.14%	-1.34%	-0.07%
过去三年	8.89%	0.05%	8.78%	0.15%	0.11%	-0.10%
自基金合同 生效起至今	9.60%	0.07%	9.29%	0.14%	0.31%	-0.07%

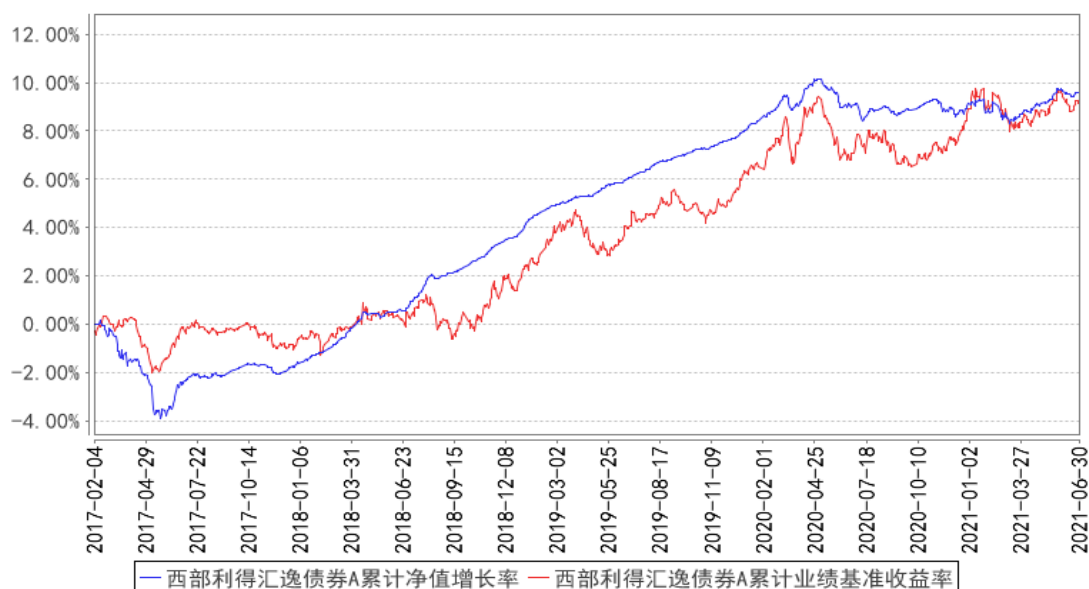
西部利得汇逸债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

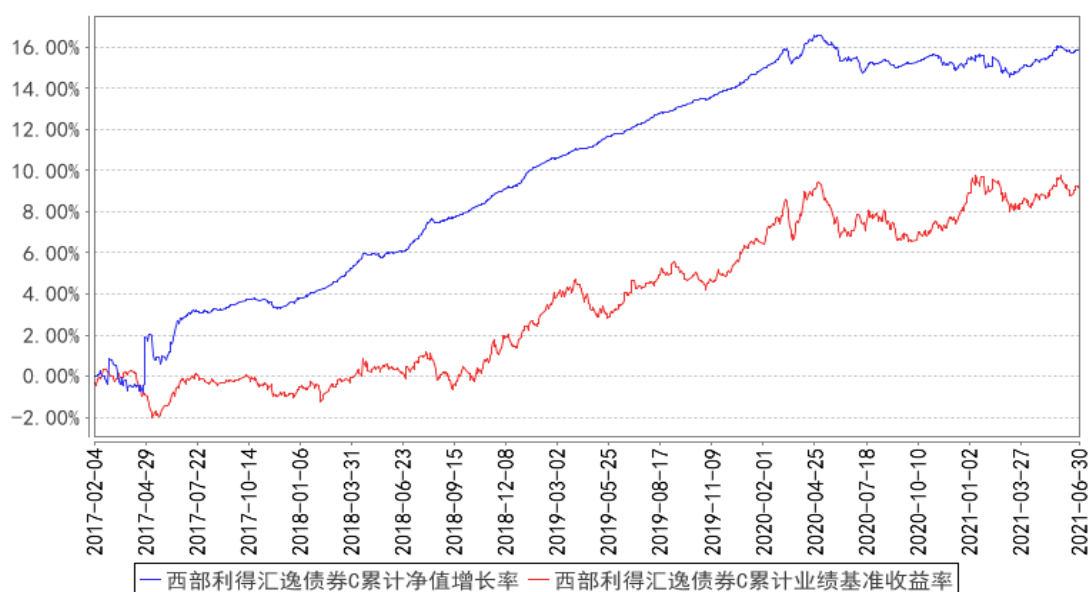
过去三个月	0.77%	0.04%	0.78%	0.11%	-0.01%	-0.07%
过去六个月	0.37%	0.08%	0.33%	0.15%	0.04%	-0.07%
过去一年	0.36%	0.07%	1.80%	0.14%	-1.44%	-0.07%
过去三年	9.14%	0.05%	8.78%	0.15%	0.36%	-0.10%
自基金合同 生效起至今	15.89%	0.10%	9.29%	0.14%	6.60%	-0.04%

### 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

西部利得汇逸债券A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



西部利得汇逸债券C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



### 3.3 其他指标

无

## § 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		
周帅	公募投资部副总经理、公募混合资产投资部总经理、基金经理	2020 年 7 月 28 日	-	12 年	南开大学金融学硕士。曾任南京银行金融市场部高级交易员、资产管理部投资经理，江苏银行投行与资产管理总部团队负责人，交银康联资产管理有限公司固定收益部副总经理。2020 年 1 月加入本公司，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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、本基金《基金合同》等法律文件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，力争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

报告期内债券收益率整体震荡下行，概括下来，利好主要体现在以下几个方面：1) 资金利率维持低位，为行情演绎提供了基础；2) 社融增速出现了较快的回落；3) PPI 向 CPI 的传导未及预期，通胀压力整体有所缓解。同阶段内，权益市场随着国内疫情的稳定，在相对偏宽松的货币环境的支持下，整体出现了结构性行情，以新能源、周期、消费为代表的行业有较好的表现，但同时板块切换也在加速。

在报告期内，债券方面整体保持了较为灵活的利率债操作策略，适时对组合久期和组合杠杆进行调整，以应对市场的潜在变化，具体操作方面，本组合采用哑铃形的持仓结构，主要依靠长端利率债收益率下行和中短端利率债品种的骑乘效应获取了一定的资本利得，信用债方面，谨慎进行信用下沉，以短久期高等级信用债投资为主。权益方面，坚守价值投资的理念，对于估值处于相对低位的金融、家电等板块进行了配置。

在货币政策继续保持稳健中性基调的背景下，债券市场预计仍将呈现上有顶下有底的震荡格局，权益市场预计将呈现结构性行情。中期来看，重点关注社融数据的边际变化、债券供给节奏、公开市场的投放力度，持续关注下半年国内经济的复苏韧性以及通胀数据的边际变化。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内基金业绩表现参见本报告第三部分“主要财务指标和基金净值表现”。

#### 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，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人以及基金资产净值低于五千万元的情形。

## § 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	44,073,866.62	1.90
	其中：股票	44,073,866.62	1.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,236,906,540.70	96.37
	其中：债券	2,236,906,540.70	96.37
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,646,244.76	0.11
8	其他资产	37,451,317.78	1.61
9	合计	2,321,077,969.86	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
C	制造业	21,487,845.90	1.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,527,500.00	0.32
J	金融业	16,058,520.72	0.80
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	-	-
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	44,073,866.62	2.19

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 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	601318	中国平安	170,574	10,964,496.72	0.54
2	600519	贵州茅台	4,577	9,413,515.90	0.47
3	000651	格力电器	139,900	7,288,790.00	0.36
4	600570	恒生电子	70,000	6,527,500.00	0.32
5	000001	平安银行	225,200	5,094,024.00	0.25
6	600276	恒瑞医药	37,200	2,528,484.00	0.13
7	002271	东方雨虹	40,800	2,257,056.00	0.11

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	57,297,730.00	2.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	815,037,000.00	40.43
	其中：政策性金融债	815,037,000.00	40.43
4	企业债券	79,696,810.70	3.95
5	企业短期融资券	311,359,000.00	15.44
6	中期票据	875,794,000.00	43.44
7	可转债（可交换债）	582,000.00	0.03
8	同业存单	97,140,000.00	4.82
9	其他	-	-
10	合计	2,236,906,540.70	110.95

## 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	190308	19 进出 08	2,000,000	201,360,000.00	9.99
2	190207	19 国开 07	1,200,000	120,720,000.00	5.99



3	112118089	21 华夏银行 CD089	1,000,000	97,140,000.00	4.82
4	200312	20 进出 12	800,000	80,320,000.00	3.98
5	200216	20 国开 16	800,000	80,136,000.00	3.97

## 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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

## 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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

国债期货不在本基金投资范围内。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

国债期货不在本基金投资范围内。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在 2020 年 12 月 25 日，因一）为违规的政府购买服务项目提供融资，二）项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况，三）违规变相发放土地储备贷款，四）设置不合理存款考核要求，以贷转存，虚增存款，五）贷款风险分类不准确，六）向资产管理公司以外的主体批量转让不良信贷资产，七）违规进行信贷资产拆分转让，隐匿信贷资产质量，八）向棚改业务代理结算行强制搭售低收益理财产品，九）扶贫贷款存贷挂钩，十）易地扶贫搬迁贷款“三查”不尽职，部分贷款资金未真正用于扶贫搬迁，十一）未落实同业业务交易对手名单制监管要求，十二）以贷款方式向金融租赁公司提供

同业融资，未纳入同业借款业务管理，十三）以协定存款方式吸收同业存款，未纳入同业存款业务管理，十四）风险隔离不到位，违规开展资金池理财业务，十五）未按规定向投资者充分披露理财产品投资非标准化债权资产情况，十六）逾期未整改，屡查屡犯，违规新增业务，十七）利用集团内部交易进行子公司间不良资产非洁净出表，十八）违规收取小微企业贷款承诺费，十九）收取财务顾问费质价不符，二十）利用银团贷款承诺费浮利分费，二十一）向检查组提供虚假整改说明材料，二十二）未如实提供信贷资产转让台账，二十三）案件信息迟报、瞒报，二十四）对以往监管检查中发现的国别风险管理问题整改不到位，被中国银行保险监督管理委员会处以罚款 4880 万元；国家开发银行在 2020 年 10 月 26 日，因违反银行交易记录管理规定，被国家外汇管理局北京外汇管理部处以罚款 60 万元；国家开发银行在 2020 年 10 月 26 日，因违规开展外汇交易，被国家外汇管理局北京外汇管理部处以罚款 60 万元；华夏银行在 2021 年 5 月 21 日，因一）违规使用自营资金、理财资金购买本行转让的信贷资产，二）贷前审查及贷后管理不严，三）同业投资投前审查、投后管理不严，四）通过同业投资向企业提供融资用于收购银行股权，五）违规向土地储备项目提供融资，六）违规开立同业账户，七）通过投资底层资产为本行信贷资产的信托计划，少计风险资产，八）同业资金协助他行增加一般性存款，且部分期限超过监管要求，九）会计核算不准确，将同业存款计入一般性存款，十）部分理财产品相互交易、风险隔离不到位，十一）违规销售无真实投资、无测算依据、无充分信息披露的理财产品，十二）策略保本型理财产品销售文件未充分揭示风险，十三）出具的理财投资清单与事实不符或未全面反映真实风险，十四）理财资金违规投资权益类资产，十五）理财资金违规投资信托次级类高风险资产，十六）理财资金投资非标准化债权资产超过监管要求，十七）非标资产非洁净转让，十八）自营业务与代客业务未有效分离，十九）部分理财产品信息披露不合规，对接本行信贷资产，二十）部分理财资金违规投向土地储备项目，二十一）部分理财资金投向不符合政府购买服务规定的项目，二十二）部分理财投资投前调查不尽职，二十三）委托贷款资金来源不合规，二十四）与未备案理财投资合作机构开展业务，二十五）漏报错报监管标准化数据且逾期未改正，二十六）提供与事实不符的材料，二十七）部分理财资金未托管，被中国银行保险监督管理委员会罚款 9830 万元；其余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。

### 5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	90,643.85

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	37,359,564.35
5	应收申购款	1,109.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,451,317.78

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.10.6 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

项目	西部利得汇逸债券 A	西部利得汇逸债券 C
报告期期初基金份额总额	2,000,031,556.02	3,332,591.48
报告期期间基金总申购份额	2,534.96	123,980.52
减：报告期期间基金总赎回份额	14,899.58	470,721.29
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	2,000,019,191.40	2,985,850.71

注：其中“总申购份额”含红利再投、转换入份额；“总赎回份额”含转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20210406-20210630	2,000,007,000.00	-	-	-2,000,007,000.00	99.85
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准本基金设立的相关文件；
- (2) 本基金《基金合同》；
- (3) 本基金更新的《招募说明书》；
- (4) 本基金《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) 报告期内涉及本基金公告的各项原稿。

### 9.2 存放地点

本基金管理人处——上海市浦东新区耀体路 276 号晶耀商务广场 3 号楼 9 层

### 9.3 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。

西部利得基金管理有限公司

2021 年 7 月 20 日