

# 西部利得合享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：国泰君安证券股份有限公司

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。

基金托管人国泰君安证券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	西部利得合享债券	
基金主代码	675041	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 8 月 25 日	
报告期末基金份额总额	3,339,013,129.76 份	
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，对固定收益类资产进行投资，优化资产结构，追求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	中债综合指数收益率。	
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金，为证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	西部利得基金管理有限公司	
基金托管人	国泰君安证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	西部利得合享债券 A	西部利得合享债券 C
下属分级基金的交易代码	675041	675043

报告期末下属分级基金的份额总额	3,287,669,120.24 份	51,344,009.52 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）	
	西部利得合享债券 A	西部利得合享债券 C
1. 本期已实现收益	28,679,667.47	533,110.88
2. 本期利润	40,062,625.17	757,802.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0122	0.0125
4. 期末基金资产净值	3,388,220,234.57	56,338,209.05
5. 期末基金份额净值	1.0306	1.0973

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

西部利得合享债券 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	1.16%	0.03%	0.45%	0.03%	0.71%	0.00%
过去六个月	1.89%	0.03%	0.65%	0.04%	1.24%	-0.01%
过去一年	2.72%	0.04%	-0.20%	0.06%	2.92%	-0.02%
过去三年	13.54%	0.06%	4.53%	0.07%	9.01%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	21.37%	0.05%	0.80%	0.07%	20.57%	-0.02%

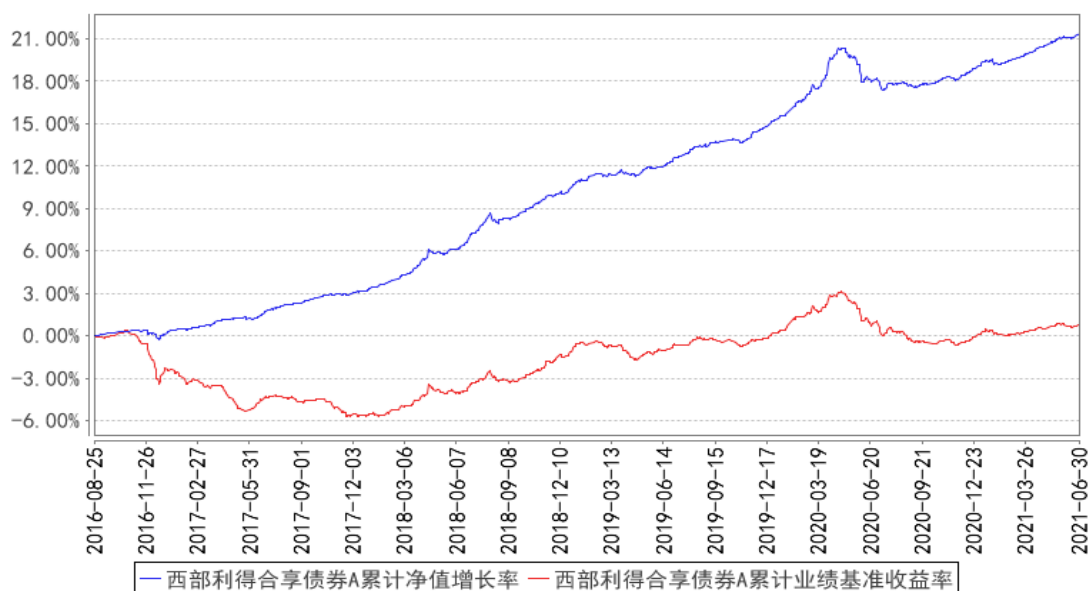
西部利得合享债券 C

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

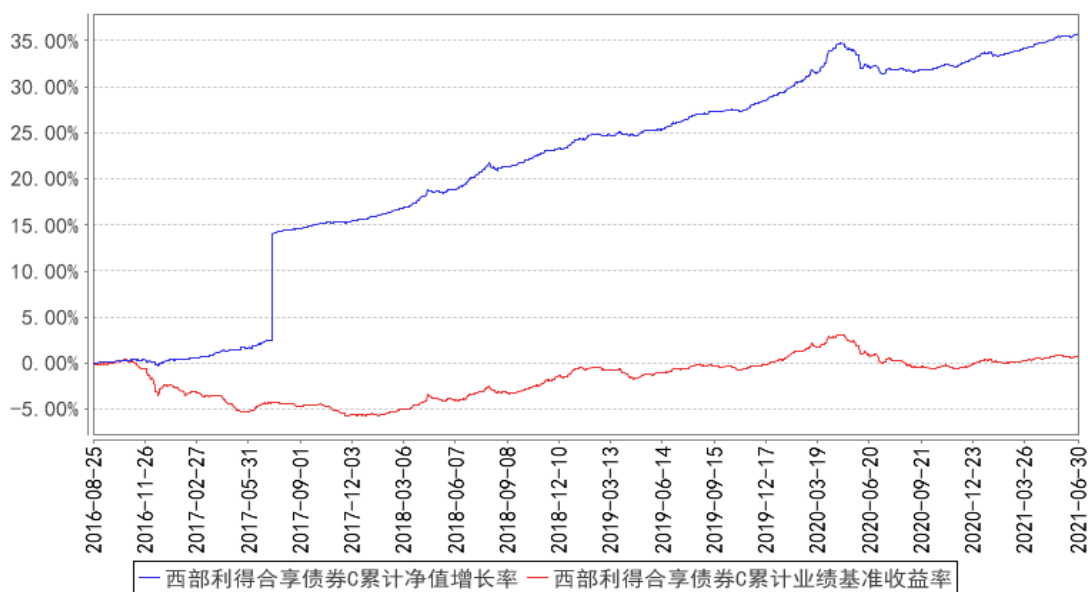
				准差④		
过去三个月	1.15%	0.03%	0.45%	0.03%	0.70%	0.00%
过去六个月	1.87%	0.03%	0.65%	0.04%	1.22%	-0.01%
过去一年	2.67%	0.04%	-0.20%	0.06%	2.87%	-0.02%
过去三年	13.39%	0.06%	4.53%	0.07%	8.86%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	35.78%	0.33%	0.80%	0.07%	34.98%	0.26%

### 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率变动的比较

西部利得合享债券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



西部利得合享债券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		
严志勇	公募固定收益部总经理、基金经理	2018年4月16日	-	10年	复旦大学经济学硕士，曾任上海强生有限公司管理培训生、中国国际金融股份有限公司研究员、中证指数有限公司研究员、兴业证券股份有限公司研究员、鑫元基金管理有限公司债券研究主管。2017年5月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。
刘心峰	公募固定收益部副总经理、基金经理	2017年2月17日	-	9年	英国曼彻斯特大学理学硕士，曾任中德安联人寿保险有限公司交易员、华泰柏瑞基金管理有限公司交易员。2016年11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

2021 年二季度，我国经济总体延续稳定恢复态势，但边际力度有所趋弱。投资方面，房地产投资和基建投资增速有所放缓；消费方面，社零增速持续恢复，但幅度不及预期；出口方面，增速小幅回落，但仍处于较高区间；通胀方面，猪肉价格下跌，CPI 维持低位，大宗商品上涨导致 PPI 屡创新高。财政政策方面，地方债供给压力低于预期。货币政策仍然维持稳健中性，保持

流动性的合理充裕。二季度利率债继续保持区间内震荡走势，10 年期国债收益率振幅在 20BP 以内。

本基金在报告期内采用稳健的投资策略，积极使用杠杆策略和久期策略，增配有相对性价比的政金债和国债，在保持流动性安全的基础上，努力为投资者获得稳定的收益。衷心感谢持有人的支持，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

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,089,424,000.00	98.11
	其中：债券	4,089,424,000.00	98.11
	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	9,000,133.50	0.22
	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	2,372,669.30	0.06
8	其他资产	67,406,522.86	1.62
9	合计	4,168,203,325.66	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

本基金本报告期末未持有股票。

##### 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。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	30,488,000.00	0.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,303,938,000.00	95.92
	其中：政策性金融债	1,438,290,000.00	41.76
4	企业债券	122,505,000.00	3.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	233,463,000.00	6.78
9	其他	399,030,000.00	11.58
10	合计	4,089,424,000.00	118.72

### 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	150218	15 国开 18	2,300,000	234,508,000.00	6.81
2	180204	18 国开 04	2,200,000	226,886,000.00	6.59
3	190207	19 国开 07	2,200,000	221,320,000.00	6.43
4	190203	19 国开 03	2,100,000	211,638,000.00	6.14
5	190305	19 进出 05	1,400,000	140,952,000.00	4.09

### 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。

### 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；中国银行在 2020 年 12 月 1 日，因“原油宝”产品风险事件相关违法违规行为，被中国银行保险监督管理委员会处以罚款 5050 万

元；中国银行在 2021 年 5 月 17 日，因一）向未纳入预算的政府购买服务项目发放贷款，二）违规向关系人发放信用贷款，三）向无资金缺口企业发放流动资金贷款，四）存款月末冲时点，五）为无真实贸易背景企业签发银行承兑汇票，六）贷款管理不严，信贷资金被挪用，七）票据贴现资金直接回流至出票人或其关联人账户，八）理财产品质押贸易融资业务风险控制有效性不足，九）超比例发放并购贷款，十）向未经备案的跨境并购业务提供并购贷款，十一）违规为私募股权基金收购境内企业发放并购贷款，十二）超授权期限办理汇出汇款融资业务，十三）与名单外交易对手开展同业业务，十四）违规为他行开立投融资性同业账户，十五）以同业返存方式不当吸收存款，十六）自营和代客理财业务未能实现风险隔离，十七）面向一般客户销售的理财产品投资二级市场股票，十八）未按规定向投资者充分披露理财产品投资非标准化债权风险状况，十九）违规向四证不全房地产项目提供融资，二十）理财资金违规用于支付土地款或置换股东购地借款，二十一）理财资金违规用于土地储备项目，二十二）理财非标融资入股商业银行，二十三）理财非标融资用于商业银行注册验资，二十四）超授信额度提供理财非标融资，二十五）买入返售业务标的资产不合规，二十六）个人住房贷款业务搭售保险产品，二十七）单家分支行代销 3 家以上保险公司保险产品，二十八）主承销债券包销余券未通过风险处置专户处置，二十九）通过平移贷款延缓风险暴露，三十）债券投资业务未分类，表内人民币债券未计提减值准备，三十一）与资产管理公司合作设立有限合伙基金，不洁净转让不良资产，三十二）迟报案件信息，三十三）案件问责不到位，三十四）提供质价不符的服务，三十五）违规收取福费廷风险承担费，三十六）违规向部分已签约代发工资客户收取年费，被中国银行保险监督管理委员会罚没 8761.355 万元；东莞农村商业银行股份有限公司在 2020 年 11 月 9 日，因关联交易管理不到位，未对集团客户统一授信，贷款业务、银行承兑汇票业务、理财业务、同业业务严重违反审慎经营规则，被中国银保监会东莞监管分局处以罚款 235 万元；宁波银行在 2021 年 6 月 11 日，因代理销售保险不规范，被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局处以罚款人民币 25 万元，并责令该行对相关直接责任人员给予纪律处分；宁波银行在 2020 年 10 月 16 日，因授信业务未履行关系人回避制度、贷后管理不到位，被中国银行保险监督管理委员会宁波监管局罚款人民币 30 万元，并责令该行对贷后管理不到位直接责任人员给予纪律处分；宁波银行在 2020 年 12 月 31 日，因一）以不正当手段承揽业务，二）发行工作程序执行不到位，未按照规定开展询价等工作，中国银行间市场交易商协会对宁波银行予以警告、暂停其债务融资工具相关业务 2 个月，暂停业务期间，宁波银行不得担任债务融资工具簿记管理人，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；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	14,291.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	67,380,671.29
5	应收申购款	11,559.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,406,522.86

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	西部利得合享债券 A	西部利得合享债券 C
报告期期初基金份额总额	3,326,207,899.08	62,695,806.20
报告期期间基金总申购份额	63,205.78	8,176,366.48
减：报告期期间基金总赎回份额	38,601,984.62	19,528,163.16
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	3,287,669,120.24	51,344,009.52

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	3,287,366,583.79	-	-	3,287,366,583.79	98.45
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