

# 西部利得景瑞灵活配置混合型证券投资基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

## § 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 西部利得景瑞混合   |
| 场内简称       | -  |
| 基金主代码      | 673060   |
| 交易代码       | 673060   |
| 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 | 69,231,107.55 份  |
| 投资目标       | 本基金通过构建有效的投资组合，在严格控制风险的前提下，力求获得长期稳定的收益。  |
| 投资策略       | <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金采取积极的大类资产配置策略，通过对宏观经济、微观经济运行态势、政策环境、利率走势、证券市场走势及证券市场现阶段的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，实现投资组合动态管理最优化。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金股票资产以 A 股市场基本面良好的上市公司为投资对象，基金经理将基于行业配置的要求，对 A 股市场的股票进行分类和筛选，选择各行业龙头企业和价值被低估的企业作为重点关注对象。对重点公司建立财务模型，预测其未来几年的经营情况和财务状况，在此基础上对公司股票进行估值，以决定是否纳入本基金的投资范</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>围。</p> <p>在个股的具体选择策略上，采取自下而上的方式，主要从定量分析、定性分析两个方面对上市公司进行考察，精选个股。并根据市场走势与上市公司基本面的变化，适时调整股票投资组合。</p> <p><b>定量分析</b></p> <p>（1）成长性指标：主营业务收入增长率、净利润增长率等；</p> <p>（2）财务指标：毛利率、营业利润率、净利率、净资产收益率、经营活动净收益/利润总额等；</p> <p>（3）估值指标：市盈率（PE）、市盈率相对盈利增长比率（PEG）、市销率（PS）和总市值。绝对估值与相对估值相结合。</p> <p><b>定性分析</b></p> <p>（1）公司的核心竞争力，体现在行业地位、市场占有率、产品、技术、品牌、营销、资源、渠道等多个方面；</p> <p>（2）具有良好的公司管理能力和治理结构。</p> <p><b>3、债券投资策略</b></p> <p>本基金可投资于国债、金融债、公司债、企业债、可转换债券（含可交换债券）、央行票据、次级债、地方政府债券等债券品种，基金经理通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价等因素的综合评估，合理分配固定收益类证券组合中投资于国债、金融债、企业债、短期金融工具等产品的比例，构造债券组合。</p> <p>在选择国债品种中，本产品将重点分析国债品种所蕴含的利率风险和流动性风险，根据利率预测模型构造最佳期限结构的国债组合；在选择金融债、企业债品种时，本基金将重点分析债券的市场风险以及发行人的资信品质。资信品质主要考察发行机构及担保机构的财务结构安全性、历史违约/担保纪录等。本基金还将关注可转债价格与其所对应股票价格的相对变化，综合考虑可转债的市场流动性等因素，决定投资可转债的品种和比例，捕捉其套利机会。</p> <p><b>4、股指期货投资策略</b></p> <p>在股指期货投资上，本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。</p> <p><b>5、资产支持证券投资策略</b></p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行</p> |
|--|---|

|                 |  |                 |
|-----------------|--|-----------------|
|                 | 分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。                      |                 |
| 业绩比较基准          | 沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%   |                 |
| 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           | 中国民生银行股份有限公司   |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 西部利得景瑞混合 A   | 西部利得景瑞混合 C      |
| 下属分级基金的场内简称     | -  | -               |
| 下属分级基金的交易代码     | 673060   | 009258          |
| 下属分级基金的前端交易代码   | -  | -               |
| 下属分级基金的后端交易代码   | -  | -               |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 54,426,568.73 份  | 14,804,538.82 份 |
| 下属分级基金的风险收益特征   | -  | -               |

### § 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（2020年4月1日—2020年6月30日） |               |
|-----------------|---------------------------|---------------|
|                 | 西部利得景瑞混合 A                | 西部利得景瑞混合 C    |
| 1. 本期已实现收益      | 3,258,171.30              | 237,825.39    |
| 2. 本期利润         | 11,431,565.17             | 916,020.10    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2224                    | 0.2558        |
| 4. 期末基金资产净值     | 78,795,382.01             | 21,427,027.56 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.4480                    | 1.4470        |

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

西部利得景瑞混合 A

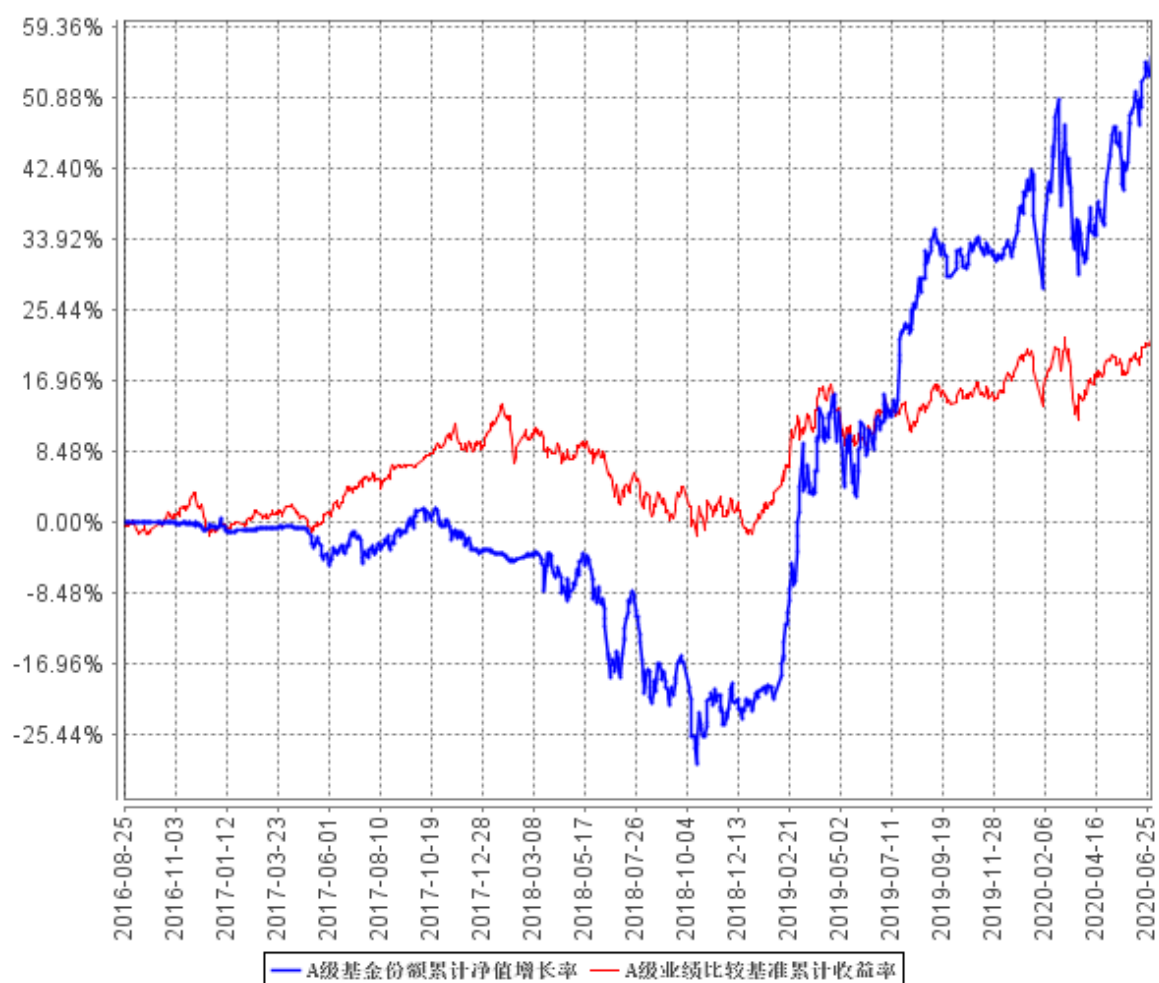
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③    | ②—④   |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月      | 18.11% | 1.15%     | 6.14%      | 0.45%         | 11.97% | 0.70% |
| 过去六个月      | 15.01% | 1.66%     | 2.46%      | 0.74%         | 12.55% | 0.92% |
| 过去一年       | 39.20% | 1.28%     | 7.64%      | 0.59%         | 31.56% | 0.69% |
| 过去三年       | 59.57% | 1.26%     | 16.99%     | 0.62%         | 42.58% | 0.64% |
| 自基金合同生效日以来 | 55.90% | 1.12%     | 21.98%     | 0.57%         | 33.92% | 0.55% |

西部利得景瑞混合 C

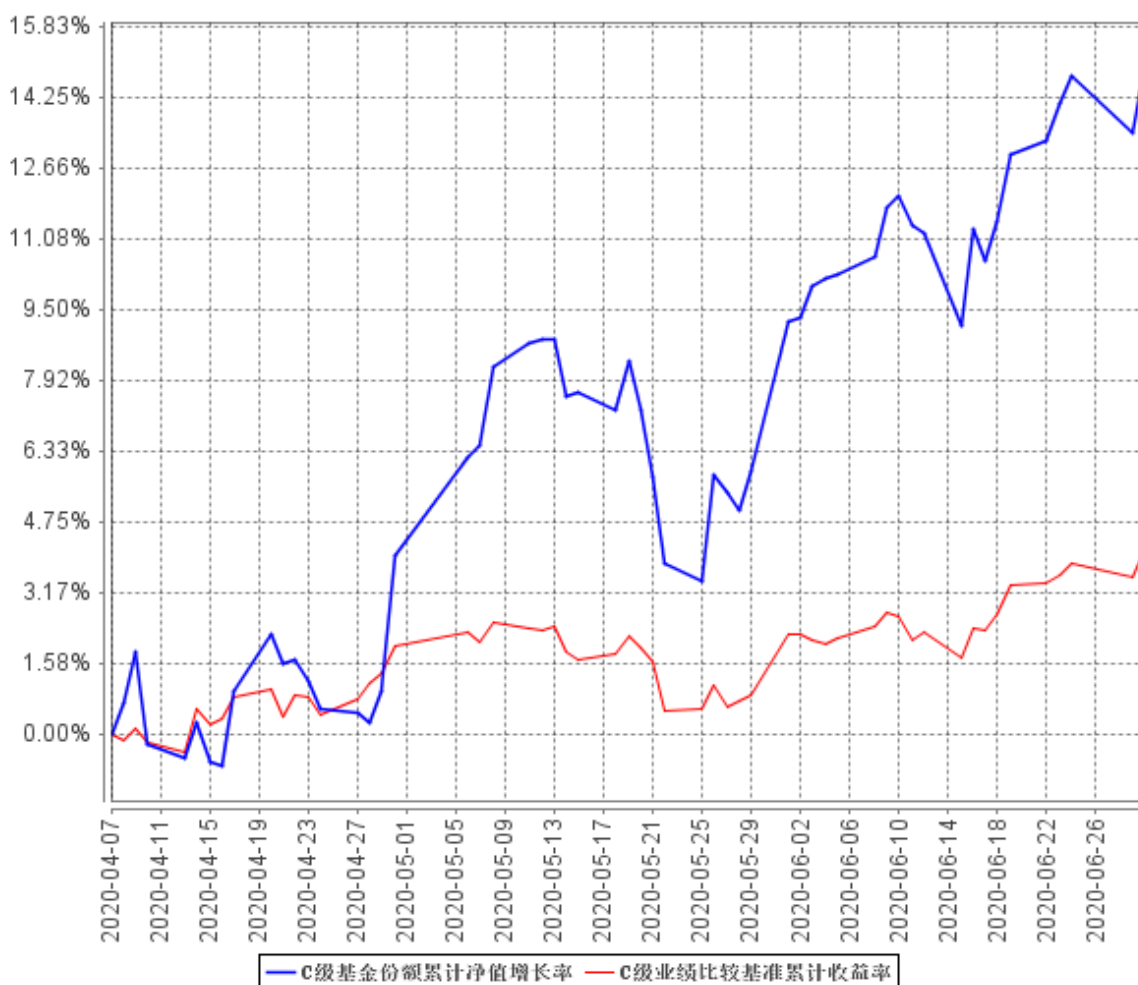
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 18.03% | 1.19%     | 5.67%      | 0.12%         | 12.36% | 1.07% |

### 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

A级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



C级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



### 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 |        |  |
| 陈保国 | 研究部<br>总经理、<br>基金经<br>理 | 2020年2<br>月15日 | -    | 10     | 上海理工大学理学硕士，曾任西藏同信证券有限公司研究员、上海嘉华投资有限公司研究员。2016年1月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。 |

## 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《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 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内，疫情对市场产生了较大冲击，春节后疫情先在国内爆发，随后海外疫情开始肆虐，至今尚未能完全控制，全球权益市场经历了大幅波动。一季度疫情高发阶段，市场波动大幅提升，投资者情绪相对谨慎。二季度疫情短期影响逐渐消退，国内外稳经济政策纷纷发力，国内



经济逐步复苏，在流动性相对比较宽裕的情况下，权益市场走出了震荡上行的态势。由于各国忙于本国的疫情控制和经济恢复，贸易冲突明显下降，外围环境相对处于有利阶段，国内投资者风险偏好逐步提升。本基金根据市场整体情况进行分析，在消费和科技两大领域进行布局，综合考虑估值水平和行业前景进行投资，重点布局了新能源、计算机、汽车和家电等板块。把握科技创新和经济复苏两大主线，看好中国经济的同时，分享经济发展的成果，为投资者的资产保值增值做好资产管理工作。

#### 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或者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              | 89,793,867.61  | 80.39        |
|    | 其中：股票             | 89,793,867.61  | 80.39        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 2,003,000.00   | 1.79         |
|    | 其中：债券             | 2,003,000.00   | 1.79         |
|    | 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          | 3,000,000.00   | 2.69         |
|    | 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      | 16,047,123.45  | 14.37        |
| 8  | 其他资产              | 851,439.83     | 0.76         |
| 9  | 合计                | 111,695,430.89 | 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              | 66,865,009.32 | 66.72        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 12,101.04     | 0.01         |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| F  | 批发和零售业           | 717,112.00    | 0.72         |
| 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  | 12,169,440.45 | 12.14        |
| J  | 金融业              | 4,014,347.00  | 4.01         |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 237,282.00    | 0.24         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -             | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 1,425,900.00  | 1.42         |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -             | -            |
| P  | 教育               | -             | -            |
| Q  | 卫生和社会工作          | 768,040.00    | 0.77         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 3,584,635.80  | 3.58         |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 89,793,867.61 | 89.59        |

### 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 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  | 000625 | 长安汽车 | 566,839 | 6,235,229.00 | 6.22         |
| 2  | 002508 | 老板电器 | 193,000 | 6,004,230.00 | 5.99         |
| 3  | 300750 | 宁德时代 | 22,900  | 3,992,844.00 | 3.98         |
| 4  | 000977 | 浪潮信息 | 91,760  | 3,595,156.80 | 3.59         |
| 5  | 601633 | 长城汽车 | 409,600 | 3,162,112.00 | 3.16         |
| 6  | 300567 | 精测电子 | 31,100  | 2,122,575.00 | 2.12         |
| 7  | 600438 | 通威股份 | 103,500 | 1,798,830.00 | 1.79         |
| 8  | 688015 | 交控科技 | 40,000  | 1,769,200.00 | 1.77         |

|    |        |      |        |              |      |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 9  | 002572 | 索菲亚  | 70,000 | 1,691,900.00 | 1.69 |
| 10 | 002142 | 宁波银行 | 62,100 | 1,631,367.00 | 1.63 |

#### 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      | -            | -            |
| 2  | 央行票据      | -            | -            |
| 3  | 金融债券      | 2,003,000.00 | 2.00         |
|    | 其中：政策性金融债 | 2,003,000.00 | 2.00         |
| 4  | 企业债券      | -            | -            |
| 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      | -            | -            |
| 9  | 其他        | -            | -            |
| 10 | 合计        | 2,003,000.00 | 2.00         |

#### 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  | 018007 | 国开 1801 | 20,000 | 2,003,000.00 | 2.00         |

#### 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。

## 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未持有股指期货。

## 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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

## 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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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   | 148,384.02 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 65,110.73  |
| 5  | 应收申购款   | 637,945.08 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 851,439.83 |

### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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

| 项目                        | 西部利得景瑞混合 A    | 西部利得景瑞混合 C    |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 55,405,596.31 | -             |
| 报告期期间基金总申购份额              | 17,162,249.68 | 14,970,425.21 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 18,141,277.26 | 165,886.39    |
| 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               | 54,426,568.73 | 14,804,538.82 |

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              | 2020/6/30-2020/6/30      | -    | 14,431,020.35 | -    | 14,431,020.35 | 20.84% |
| 个人    | -              | -                        | -    | -             | -    | -             | -      |

|  |        |                   |                   |   |                  |                   |            |
|--|--------|-------------------|-------------------|---|------------------|-------------------|------------|
| 产<br>品   | 1<br>0 | 2020/4/1-2020/6/3 | 20,824,331.<br>46 | - | 4,000,000.<br>00 | 16,824,331.<br>46 | 24.30<br>% |
| 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——上海市浦东新区陆家嘴世纪金融广场 3 号楼 11 楼

### 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

2020 年 7 月 21 日