

西部利得事件驱动股票型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 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：2021 年 1 月 21 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 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	西部利得事件驱动股票
基金主代码	671030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	93,571,573.65 份
投资目标	通过提前挖掘和深入分析可能造成股价异常波动的公司事件，并运用高频交易模型进行筛选，力争在有效控制风险的前提下，充分把握交易时机为投资者获取超额投资回报。
投资策略	本基金是以股票为主要投资对象，由于股票资产的波动性较大，所以本产品面临的回撤风险较高，适合风险承受能力较高的投资者。在具体投资中，通过自上而下与自下而上相结合的方法，以权益性资产为主要配置资产，重点通过跟踪宏观经济数据、政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断，同时深入分析行业景气度，产业上下游，以及公司运营情况，结合市场短期影响因素，通过适时调整所持仓的资产，从而达到对投资组合进行优化的目标。（详见《基金合同》）
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	本基金是一只主动型股票基金，属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，风险与预期收益均高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金力争在严格控制风险的情况下实现基金资产长期增值。
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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	2,681,906.98
2. 本期利润	24,324,246.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5780
4. 期末基金资产净值	187,794,254.88
5. 期末基金份额净值	2.0070

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。

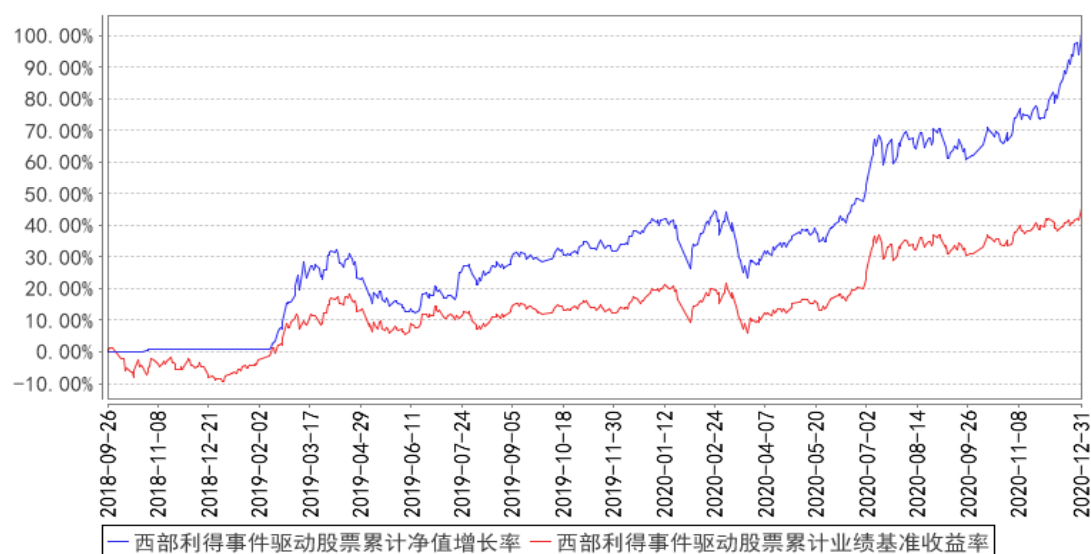
3.2 基金净值表现

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

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	23.79%	1.08%	10.88%	0.79%	12.91%	0.29%
过去六个月	34.37%	1.28%	20.06%	1.08%	14.31%	0.20%
过去一年	42.44%	1.35%	22.61%	1.14%	19.83%	0.21%
自基金合同 生效起至今	100.70%	1.18%	45.40%	1.10%	55.30%	0.08%

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

西部利得事件驱动股票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		
刘荟	公募投资部副总经理、基金经理	2018年9月26日	2020年11月07日	12年	辽宁大学理学硕士，曾任群益证券股份有限公司研究员。2014年1月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。
童国林	总经理助理、基金经理	2020年2月24日	-	25年	中南财经大学货币银行学硕士。曾任深圳中航企业集团财务部会计，君安证券公司研究所研究员，甘肃证券深圳代表处投资经理，华宝兴业基金公司研究总监、基金经理，富国基金公司首席策略分析师，天弘基金公司总经理助理兼投资总监，上海安苏投资管理有限公司总经理，长江证券股份有限公司投资经理，长江证券（上海）资产管理有限公司权益投资部总经理，凯石基金管理有限公司投资八部总经理。于2018年11月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。
张昌平	基金经理	2020年11月05日	-	12年	复旦大学金融学硕士。曾任兴业证券股份有限公司资产管理部研究员，兴业证券股

					份有限公司兴证证券资产管理分公司投资主办、兴证证券资产管理有限公司权益投资部投资主办。于 2020 年 9 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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一、2020 年四季度行情回顾及运作分析

四季度国内疫情虽有点状发生，但是整体得以有效控制，国内经济延续了三季度的复苏态势，二季度以来的复产复工向纵深发展，中国有望成为 2020 年全球唯一实现正增长的主要经济体。国际疫情形势依然十分严峻，发现部分病毒变异的案例，确诊人数阶段性大增甚至出现再次封城的现象。所幸疫苗研发快速推进，国际国内企业都取得了重大进展。

A 股市场四季度高位震荡，先抑后扬。前期医药、消费、科技等核心资产的抱团有所松动；同时期以有色、煤炭、钢铁、化工等周期行业在全球复苏预期刺激下跟随商品价格一起上涨，同时低估值的大金融也受益于部分机构临近年底的调仓换股。后期以消费、医药、新能源、军工为代表的核心资产景气资产再次走强，纷纷创出新高。

国内率先复产复工并向纵深发展展示了中国经济的韧性和供应链的韧性，四季度外资持续流入超过千亿，同时业绩突出的公司爆款基金频出，也为市场贡献了重要的边际资金力量。

四季度接手产品的时候积极面对市场的变化，立足明年，结合估值水平分批陆续建仓，逐步完成了对医药、消费、新能源、军工等板块的布局，达到了期望的仓位。

二、2021 年一季度展望与投资策略

展望 2021 年一季度，在疫情得以良好控制的情况下，预计国内经济将延续复苏态势，并存在较为明显的低基数效应，并在上市公司的报表业绩上体现出来；国际疫情形势仍然比较严峻，但是疫苗取得重大进展，利于提振信心。中国在新冠疫情中展现了高效的社会运行效率和稳定的供应链体系，在全球的竞争优势得以凸显，将加速中国强势企业走向全球的进程；由于大国博弈等因素，外部环境不会风平浪静，高质量发展的需求将驱动科技、消费等内循环领域走向纵深发展。

资金层面预计居民资产在权益类资产的配置比例提升过程持续，存量基金资产的结构调整持续，外资进一步提升中国资产的配置比例也将得以持续。整体看资金层面将会在一季度呈现相对宽松的局面。

值得警惕的是伴随着全球经济的渐次复苏，预计全球大幅度的货币宽松政策也将渐次退出，国内甚至不排除阶段性的边际收紧和降杠杆的可能性，同时 A 股市场经历了两年的结构性牛市，在估值并不便宜的时候尤其警惕资金层面的变化。

我们仍然坚持价值投资，精选个股的策略，通过深入分析行业和公司基本面精选个股。重点

考察以下几个方面：一是是否具备难以复制或者超越的核心竞争力，这种竞争力可以来自于优质的产品、高效的渠道、强势的品牌、低廉的成本或者完整可靠的供应链等；二是公司价值在可预见的未来是否持续增长，这种增长可以来自于行业的扩容式增长，也可以来自于公司自身挤压式增长（份额提升），还可以来自于公司自身能力边界的持续拓展；三是公司是否具备良好的治理，包括高效的管理层、稳定的股权结构、良好的公司文化、价值观和正常的资本市场形象，中小股东分享公司价值的渠道通畅。

面临 2021 年的不确定性，个股选择上提高对业绩增长质量的考量，重点选择在国内市场快速成长的企业和逐渐具备全球竞争力的企业。重点关注以下几个方向：一是经济稳定器的内循环消费，包括可选和必选，如餐饮旅游、食品饮料、家具家电等；二是受益双循环内外需求共振的具备全球竞争力的高端制造如机械器械、新能源等；三是处于中长期向上通道的医药、科技、军工等。

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的情形。

本报告期内，本基金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，管理人已经向中国证券监督管理委员会报告并提出解决方案，截至本报告期末，该情况已消除。

§ 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	177,192,830.98	94.00
	其中：股票	177,192,830.98	94.00
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	11,245,474.50	5.97

8	其他资产	55,301.33	0.03
9	合计	188,493,606.81	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	161,221,589.20	85.85
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	24,127.00	0.01
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	5,818,470.00	3.10
M	科学研究和技术服务业	10,093,761.28	5.37
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	34,883.50	0.02
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	177,192,830.98	94.35

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	603185	上机数控	107,405	14,870,222.25	7.92
2	603833	欧派家居	83,400	11,217,300.00	5.97
3	300751	迈为股份	15,200	10,290,552.00	5.48
4	603259	药明康德	74,924	10,093,761.28	5.37
5	600690	海尔智家	341,003	9,960,697.63	5.30
6	300760	迈瑞医疗	23,300	9,925,800.00	5.29

7	002475	立讯精密	175,660	9,858,039.20	5.25
8	600276	恒瑞医药	87,000	9,697,020.00	5.16
9	300767	震安科技	126,800	9,256,400.00	4.93
10	603816	顾家家居	126,700	8,933,617.00	4.76

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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	12,171.87
2	应收证券清算款	10,436.12
3	应收股利	-
4	应收利息	1,465.60
5	应收申购款	31,227.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,301.33

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

报告期期初基金份额总额	2,229,928.20
报告期期间基金总申购份额	92,389,972.84
减：报告期期间基金总赎回份额	1,048,327.39
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	93,571,573.65

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	20201113-20201231	-	21,537,211.29	-	21,537,211.29	23.02
-	-	-	-	-	-	-	-
产品	1	20201113-20201231	-	21,537,211.29	-	21,537,211.29	23.02
	2	20201127-20201228	-	18,381,643.71	-	18,381,643.71	19.64

产品特有风险

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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2020 年 10 月 31 日发布公告，艾书苹先生自 2020 年 10 月 29 日起担任本公司首席信息官。

§ 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

2021 年 1 月 21 日