西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金

【2015】年度报告摘要

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
送出日期:二〇一六年三月三十日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月29日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2015年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	西部利得新动向混合
场内简称	西部利得新动向混合
基金主代码	673010
交易代码	673010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月18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
报告期末基金份额总额	84,802,657.60份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	把握中国经济结构转型的驱动因素,分享转型中传统产业升级与新兴产业加速发展的长线成果,挖掘价格合理有持续增长潜力的公司,在控制风险的前提下力争为基金持有人谋求长期、持续、稳定的超额收益。
投资策略	本基金为灵活配置的混合型基金,投资中运用的策略主要包括: 1.资产配置策略:本基金运用自身研发的股票/债券收益率定量模型,并参考全球资金流量统计数据,分析全球及中国宏观经济走势和政策走向、资本市场估值来综合确定基金的大类资产配置(主要是股票与债券比例)。 2.行业配置:本基金认为经济转型期间对经济增长的贡献将逐渐由传统工业化向城市化与工业现代化过渡,具体来说可以体现在两个方面:GDP中传统产业升级占比提高,产业结构中新兴产业占比提高。行业配置策略主要目的是把握这一轮中国经济转型的新动向,挖掘传统产业升级与新兴产业加速推进过程中产生的投资机会。 3.股票精选策略:根据本基金的投资策略重点在于受益于传统产业升级与新兴产业加速发展的行业与个股,因此在股票精选方面将采取“自下而上”和极主动的选股策略,动态分析上市公司股价运行规律,投资A股市场内重点行业中具有合理估值、高成长性及风险相对合理的公司,股票精选目的在于挖掘出上市公司内在价值与波动率区间。 4. 债券投资策略:本基金投资的债券包括国债、央票、金融债、公司债、企业债(含可转换债券)等债券品种。基金经理根据投资决策委员会审批的资产配置计划,参考固定收益分析师在对利率变动趋势、债券市场发展方向和各债券品种的流动性、安全性和收益性等因素的研究成果基础上,进行综合分析并制定债券投资方案。 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。 6.股指期货投资策略:若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货投资审批事项,并严格遵守本公司经董事会批准的针对股指期货交易制定的投资决策流程和风险控制等制度。基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择、谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,其长期的预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品,属于证券投资基金中的中高风险、中高预期收益的基金产品。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		西部利得基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	徐剑钧	田青
	联系电话	021-38572888	010-67595096
	电子邮箱	service@westleadfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4007-007-818; 021-38572666	010-67595096
传真		021-38572750	010-66275853

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.westleadfund.com
基金年度报告备置地点	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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	4,733,171.78	4,317,885.11	11,027,398.62
本期利润	3,789,809.67	4,645,599.93	5,927,783.49
加权平均基金份额本期利润	0.0726	0.1763	0.1034
本期基金份额净值增长率	35.16%	28.65%	8.65%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	0.0719	0.2440	-0.0346
期末基金资产净值	91,178,775.08	15,192,530.62	32,570,656.62
期末基金份额净值	1.075	1.244	0.967

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-3.59%	1.69%	9.92%	0.92%	-13.51%	0.77%
过去六个月	-19.29%	2.20%	-7.13%	1.47%	-12.16%	0.73%
过去一年	35.16%	2.13%	7.82%	1.37%	27.34%	0.76%
过去三年	88.92%	1.56%	35.33%	0.98%	53.59%	0.58%
自基金合同生效起至今	68.14%	1.38%	29.48%	0.91%	38.66%	0.47%

注:本基金的业绩基准指数=沪深300指数收益率*55%+上证国债指数收益率*45%

其中:沪深300指数作为衡量股票投资部分的业绩基准,上证国债指数作为衡量基金债券投资部分的业绩基准。

沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权,由中证指数有限公司开发的中国A股市场指数,它的样本选自沪深两个证券市场,覆盖了大部分流通市值,其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的股票,能够反映A股市场总体发展趋势。上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本,按照国债发行量加权而成。反映了我国债券市场整体变动状况,是债券市场价格变动的“指示器”。

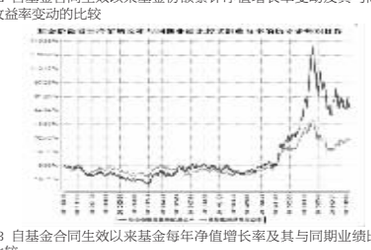
本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算,计算方式如下:

benchmark(0)=1000;

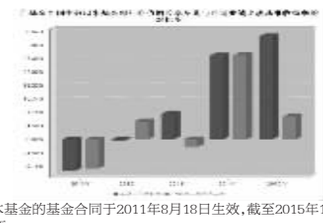
%benchmark(t) =55%*(沪深300指数收益率(t)/ 沪深300指数收益率(t-1)-1)+45%*(上证国债指数收益率(t)/ 上证国债指数收益率(t-1)-1);

benchmark(t)=(1+%benchmark(t))* benchmark(t-1) ;其中t=1,2,3,… 。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:1. 本基金的基金合同于2011年8月18日生效,截至2015年12月31日,基金运作未满五年。

2. 本基金基金合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2015	5.350	401,928,141.45	740,854.56	402,668,996.01	
2014	-	-	-	-	
2013	-	-	-	-	
合计	5.350	401,928,141.45	740,854.56	402,668,996.01	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

西部利得基金管理有限公司(简称“西部利得基金”,下同)经中国证券监督管理委员会(证监许可[2010]864号)批准成立于2010年7月20日,公司由西部证券股份有限公司和上海利得财富资产管理有限公司合资设立,注册资本3亿元人民币,其中西部证券股份有限公司出资51%,上海利得财富资产管理有限公司出资49%,注册地上海。

截至2015年12月31日,西部利得基金共管理七只开放式基金——西部利得策略优选混合型证券投资基金、西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金、西部利得稳健双利债券型证券投资基金、西部利得稳定增利债券型发起式证券投资基金、西部利得中证500等权重指数分级证券投资基金、西部利得成长精选灵活配置混合型证券投资基金和西部利得多策略优选灵活配置混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
付琦	本基金基金经理、西部利得策略优选混合型证券投资基金基金经理、西部利得中证500等权重指数分级证券投资基金基金经理、公司总经理助理兼投资总监兼投资部总监	2013年8月19日	-	十五年	加拿大渥太华大学工商管理硕士;曾任海通证券股份有限公司业务董事、招商基金管理有限公司研究部高级研究员。2013年7月加入本公司,现任公司总经理助理兼投资总监兼投资部总监,具有基金从业资格,中国国籍。
刘吉林	本基金基金经理、西部利得策略优选混合型证券投资基金	2014年2月14日	2015年3月24日	十一年	上海财经大学产业经济学硕士。曾任爱建证券有限责任公司研究员、德邦证券有限责任公司分析师、投资经理、董事总经理/投资主办。2013年10月至2015年4月任职于本公司。具有基金从业资格,中国国籍。

注:1. 基金经理的任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;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 管理人对投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《证券法》、《证券投资基金法》、《西部利得新动向灵活配置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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人已根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了公司《投资管理制度》、《交易部部门规章》、《公平交易管理制度》及《异常交易监控及报告制度》并遵守上述制度和流程;严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的各个环节公平对待不同投资组合,严禁直接或者间接通过与第三方的交易安排等在不同投资组合之间进行利益输送,通过系统和人工等方式在各环节严格控制公平交易执行,以公平对待投资人。

控制方法包括:1. 研究环节:公募基金投资和专户投资共用研究平台、共享信息。2. 投资及授权环节:公司建立不同投资组合层面的投资对象与交易对手备选库。公司建立了分层投资授权制度,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。3. 交易环节:为确保交易的公平执行,将公司投资组合的投资决策过程和交易执行过程分开,各投资组合的所有证券买卖活动须通过交易部集中统一完成。(1)所有交易所指令必须通过系统下达,通过系统方式进行公平交易。(2)对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的交易分配制度,在参与申购之前,各投资组合经理独立地确定申购价格和数量,并将申购指令下达给交易部。交易部以价格优先、比例分配原则进行分配。(3)对于银行间交易,交易部在银行间市场上按照时间优先、价格优先的原则进行分配。

此外,公司通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。公司建立异常交易监控及报告制度,通过事前监控、事中监控、事后监控三个异常交易监控体系环节,建立异常交易行为日常监控和分析评估制度、异常交易分析报告和信息披露,进一步规范和完善投资和交易管理,以确保公司管理的不同投资组合获得公平对待。

4.3.2 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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内全球经济、中国经济和国内资本市场波动剧烈。2008年美国次贷危机后,全球央行大开水龙头,风险资产价格普遍回升,中国在政府保增长动力下接替美国扮演了全球经济火车头的角色,引领了全球经济的一轮弱复苏。在中国人民银行提供的充裕流通性和坚挺的人民币汇率支持下,中国由本世纪前十年的世界工厂华丽转身为全球最大买家。2015年中期中国A股市场大跌,随后人民币兑美元汇率出现下台阶式贬值,投资者开始担心中国经济增长动能以及对全球经济拉动的可持续性,担心中国由世界头号买家再次掉头参与到全球货币战中,而12月美联储进行的近十年来首次加息更加剧了投资者对全球流动性盛宴散场的担心,风险资产价格在2015年尤其下半年出现大幅下跌,以石油、铁矿石为代表的大宗商品价格大幅下跌、各主要经济体的股市普遍下跌、大宗商品出口国和新兴市场国家货币均出现不同程度的贬值。前几年重大规模释放的流动性未能达到预效,全球经济进入了一轮更为严峻的通缩周期。

2015年中国整体处在通缩环境中,经济增速和企业盈利增速均有下滑,但在政府严守不发生区域性、系统性金融风险的底线调控思维下,经济整体没有出现明显失速,中国经济体系内的流动性依然充裕,但由于实体经济不具有赚钱效应,大量资金留在金融体系内而没有进入实体经济,这也催生了金融体系内一部分资产价格出现泡沫。2015年底,政府提出了供给侧结构性改革目标,为中国经济的后续发展指明了方向。这一改革措施表明政府下定决心进入改革深水区,以动手术代替吃药来解决中国经济中长期存在的一些矛盾。

2015年上半年A股市场大幅上涨,其中以“互联网+”、“工业4.0”为代表的创业板、中小板股票涨幅最为出色。2015年第二季度末到第三季度,A股市场出现大幅下跌,8月份人民币的突然贬值加剧了投资者对中国经济的担心,股市随之进一步下跌。在政府随后的一系列救市措施下,2015年第四季度市场企稳反弹。报告期内,本基金在2015年第一季度侧重于投资于新兴产业股票,从二季度开始严控投资风险,没有跟随市场热情参与我们认为风险过高的激进投资,在第二季度股市大跌前及时降低仓位,较好的控制了净值回撤风险,第三季度继续严控风险,避开了市场第二轮大幅下跌。前三季度本基金较好的控制了风险,和同类基金相比业绩表现优异。第四季度市场反弹中,本基金判断市场随时可能出现再次的大幅下跌,从稳健性角度考虑没有积极参与我们认为不确定性较大、风险较高的投资品种的反弹。

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,努力为持有人带来良好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.075元,本报告期份额净值增长率为35.16%,同期业绩比较基准增长率为7.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前中国经济的核心问题在于产能过剩和资产价格过高,在全球货币竞相贬值和资产价格大幅缩水的背景下,当前人民币汇率和中国的资产价格均存在调整压力,虽然二者皆为“果”而非互为因果,但从历史经验上看二者之间容易出现互相强化效应。如果把“中国”视为一只股票,我们担心投资者不稳定的情绪因素会导致“中国”这只股票出现“戴维斯双杀”效应。

展望未来,我们判断以下几方面因素将影响中国的经济环境和资本市场。经济层面上,转型期的经济减速和产能过剩造成的通缩局面仍将持续,企业盈利难有显著改善;人民币会继续下台阶式有序贬值,从中长期看,人民币有序贬值有望增加企业的能动性和产品竞争力,有助于恢复经济增长,但短期内会对体系内流动性带来一定压力,并对资产价格造成负面影响。对未来几年的中国经济发展而言,我们认为其核心将围绕政府在2015年底提出的供给侧结构性改革基调展开,其核心思想是通过提高全要素生产率实现有质量的经济增长,而非以往通过对三驾马车的需求管理一味追求经济增速,具体措施包括去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板等几个方面,因此流动性将不再扮演经济增长的主要引擎。2016年中国经济将进入改革深水区,触碰中国经济中一直回避的核心矛盾,供给侧结构性改革将深刻影响中国未来的经济发展和资本市场。

本基金判断2016年的A股市场将承受一定系统性压力。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,金融市场的流动性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,更倾向于稳健性投资品种;从筹码供需看,如果2016年推出注册制和战略新兴板,都将增加股票供给的压力,但也不排除监管层会根据市场情况调整相关时间表的可能性;从估值看,截至2015年末,部分新兴产业股票的股价已到了只看市值不看盈利估值的阶段,虽然新经济无疑会引领中国经济转型,但即使这些企业的基本面前景再好,其估值水平也需要必要的休整,先破才能后立,更何况一些股票很难达到投资者的盈利预期。同时值得关注的是,一些新兴产业股票在经历股价大幅上升后,其股东和管理层开始寻找股权变现机会,表明已不认同目前的企业价值。因此,我们判断2016年股票市场整体不存在系统性机会,预计年初市场会在投资者对全年的悲观预期下出现一轮系统性下跌,这也是延续去年中期开始的下跌趋势,当市场中期企稳后,一些被错杀的、足够便宜的优质股票会重新获得投资者青睐。全年的最终表现将取决于政府的改革力度。而从好的一面看,虽然我们判断市场整体不存在大面积系统性机会,但下跌中投资者的情绪化会导致股价弹性增大,个别优质股票可能会出现非常优惠的打折价。

只有充分理解我们的社会发展规律、理解资本市场博弈的本质、理解风险的本质,才有可能在投资活动中回避风险、创造收益。本基金持续致力于对市场保持客观、冷静的观察,力争在市场出现重大变化前做出预判,顺应市场大势而动,而非跟随短期市场情绪波动。当市场出现重大系统性风险时,良好的防守能够使我们为后续的进攻做好更充分的准备。回顾全球金融史,市场总会在某些时候给我们提供便宜的筹码和安全的投资机会,优异的投资收益纪录无一例外来自于买到了便宜货,我们需要的是耐心和等待。

感谢基金持有人对我们的支持,持有人的份额是对我们的信任,也是我们的责任,基金持有人利益最大化是我们的服务目标。市场永远是波动的,盛衰交替循环往复,我们会以谨慎负责的态度,努力为持有人做到最好的防守和性价比最高的进攻。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内,本基金管理人始终坚持基金份额持有人利益优先原则,从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发,加强内部风险的控制与防范,确保各项法规和管理制度的落实。公司监察稽核部依据法律法规的规定及公司内部控制的整体要求,独立对公司经营、旗下投资组合及员工行为等的合规性进行了定期和不定期检查,发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改,并定期向监管机构、公司董事会出具监察稽核报告。

本报告期内,本基金管理人内部监察稽核主要工作如下:

一、结合公司业务开展的实际情况,进一步完善公司各项内部制度和细化各项业务流程;

二、加强内部监察稽核工作,对投资研究质量控制、投资管理人员通讯管理、投资交易系统风控阀值、公平交易、反洗钱、基金销售各个环节、员工行为规范、直销柜台客服录音、即时通讯监控、后台运营参数设置等重点项目进行内部检查稽核,并继续加强对公司制度执行和风控措施落实情况的监察稽核;

三、根据法律法规及时、准确、完整的披露与本基金有关的各项法定信息披露文件,并在指定报刊和公司网站进行披露,确保基金投资人和公众及时、准确和完整地获取公司和本基金的各项公开信息;

四、继续加强反洗钱工作力度,根据监管机构要求制定了洗钱风险自评估实施细则,并进一步落实洗钱风险自评估工作,继续落实反洗钱异常报告筛选并进一步完善工作流程,开展反洗钱宣传工作及反洗钱合规培训。监察稽核部定期和不定期地向各监管机构按时提交报备各类反洗钱报告,并不断贯彻落实反洗钱法规及监管要求;

五、加强员工合规培训,规范员工执业操守。同时,进行了“新员工合规公开募集证券投资基金运作管理办法培训”、“反洗钱合规培训”等专题培训。

通过上述工作的开展,在本报告期内本基金运作过程中未发生禁止性关联交易、内幕交易及非公平交易的情形,基金运作整体合法合规。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据相关法律法规的规定,本基金管理人制订了证券投资基金估值政策和程序,并经本基金管理人总经理办公会议审议通过成立了估值委员会。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允与合理。具体职责包括对本基金管理人估值政策和程序的制订和解释;在发生影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况,以及在采用新投资策略或投资新品种时,估值委员会负责对所采用的估值模型、假设及参数的适当性进行重新评估或修订,必要时聘请会计师事务所进行审核并出具意见。针对个别投资品种的估值方法调整,均须通过托管银行复核。

估值委员会的成员包括投资部、研究部、风险管理部、基金运营部等有关人员组成。各成员平均具有8年以上的基金相关从业经验,且具有风控、证券研究、会计方面的专业经验并具备必要的专业知识和独立性,参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突,并按照制度规定的专业职责分工和估值流程履行估值程序。

基金经理如认为持仓品种的估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议,通过参与对估值问题的讨论和与估值委员会共同商定估值原则和政策等方式,对估值议案提出反馈意见。作为公司估值委员会委员,基金经理有权投票表决有关议案。

本基金管理人尚未签订任何与估值相关的定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

(1)本基金的基金管理人于2015年3月26日发布《西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金2015年度第一次分红公告》,收益分配基准日为2015年3月30日,本基金份额持有人按每10份基金份额发放现金红利3.50元;于2015年9月23日发布《西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金2015年度第二次分红公告》,收益分配基准日为2015年9月15日,本基金份额持有人按每10份基金份额发放现金红利1.85元。

上述情况具体可参见本报告“7.4.11利润分配情况”。

(2)报告期本基金的利润分配符合法律法规的相关规定和《基金合同》的约定。

4.9报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期间,本基金存在超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,本基金管理人已向中国证监会报告本基金的解决方案。

截至本报告期末,本基金资产净值已超过五千万元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内,本基金实施利润分配金额为402,668,996.01元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对西部利得基金管理有限公司西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金2015年12月31日的资产负债表,2015年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注出具了标准无保留意见的审计报告(普华永道中天审字(2016)第20701号)。投资者可通过本基金年度报告正文查看该审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2015年12月31日

单位:人民币元

姓名	附注号	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
资 产:			
银行存款	7.4.7.1	60,777,324.98	1,738,338.00
结算备付金		624,041.19	540,080.02
存出保证金		144,888.52	24,354.27
交易性金融资产	7.4.7.2	34,550,840.00	12,024,616.00
其中:股票投资		34,550,840.00	12,024,616.00
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	2,000,000.00
应收证券清算款		5,544,484.37	276,107.83
应收利息	7.4.7.5	5,899.12	722.79
应收股利		-	-
应收申购款		943,957.79	9,852.22
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		102,591,435.97	16,614,071.13
负债和所有者权益	附注号	本期末 2015年12月31日	上年度末 2014年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		10,098,552.58	311,538.91
应付赎回款		317,780.19	460,127.50
应付管理人报酬		40,518.15	20,336.52
应付托管费		6,753.02	3,389.41
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	341,572.67	219,764.77
应交税费		96,288.00	96,288.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	511,196.28	310,096.40
负债合计		11,412,660.89	1,421,540.51
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	84,802,657.60	12,212,187.94
未分配利润	7.4.7.10	6,376,117.48	2,980,342.68
所有者权益合计		91,178,775.08	15,192,530.62
负债和所有者权益总计		102,591,435.97	16,614,071.13

注:1. 报告截止日2015年12月31日,西部利得新动向混合基金份额净值1.075元,基金份额总额84,802,657.60份。

2. 本摘要中资产负债表和利润表所列附注号为年度报告正文中对应的附注号,投资者欲了解相应附注的内容,应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

7.2 利润表

会计主体:西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2015年1月1日至2015年12月31日	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日
一、收入		7,300,993.46	6,199,274.47
1.利息收入		522,046.17	158,142.58
其中:存款利息收入	7.4.7.11	519,589.33	38,888.98
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		2,456.84	119,253.60
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		5,326,050.38	5,711,756.61
其中:股票投资收益	7.4.7.12	5,263,667.88	5,560,419.67
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.13.3	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	-	-
股利收益	7.4.7.16	62,382.50	151,336.94
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	-943,362.11	327,714.82
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.18	2,396,259.02	1,660.46
减:二、费用		3,511,183.79	1,553,674.54
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	883,718.78	385,366.70
2. 托管费	7.4.10.2.2	147,286.45	64,227.76
3. 销售服务费	-	-	-
4. 交易费用	7.4.7.19	2,129,736.96	755,392.10
5. 利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	7.4.7.20	350,441.60	348,687.98
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		3,789,809.67	4,645,599.93
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		3,789,809.67	4,645,599.93

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2015年1月1日至2015年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	12,212,187.94	2,980,342.68	15,192,530.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	3,789,809.67	3,789,809.67
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	72,590,469.66	402,274,961.14	474,865,430.80
其中:1.基金申购款	1,910,200,123.24	490,612,785.30	2,400,812,908.54
2.基金赎回款	-1,837,609,653.58	-88,337,824.16	-1,925,947,477.74
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-402,668,996.01	-402,668,996.01
五、期末所有者权益(基金净值)	84,802,657.60	6,376,117.48	91,178,775.08
项目	上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	33,669,974.46	-1,099,317.83	32,570,656.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	4,645,599.93	4,645,599.93
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-21,457,786.51	-565,939.42	-22,023,725.93
其中:1.基金申购款	2,065,026.24	317,777.30	2,382,803.54
2.基金赎回款	-23,522,812.75	-883,716.72	-24,406,529.47
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	12,212,187.94	2,980,342.68	15,192,530.62

注:报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

贺燕萍 贺燕萍 张皞骏

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2011]878号批复核准,由西部利得基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币347,309,174.69元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2011)第321号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2011年8月18日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为347,347,368.89份基金份额,其中认购资金利息折合39,194.20份基金份额