西部利得策略优选混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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:二〇一八年七月十九日

§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2018年7月18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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	西部利得策略优选混合
场内简称	-
基金主代码	671010
交易代码	671010
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月25日
报告期末基金份额总额	268,557,395.00份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略,挖掘价格合理、有可持续增长潜力的公司,分享中国经济增长和证券市场发展的长线成果,在控制风险的前提下力争为基金持有人谋求长期回报。
投资策略	本基金采用多个策略进行资产配置,行业配置和股票精选。投资中运用的策略主要包括: 1.资产配置策略:本基金认为市场价值、市场流动性和市场情绪是中国股市的主要驱动因素。通过建立指数收益率与这三个指标的定量模型,来确定基金的资产配置。 2.行业配置策略:用各行业当月的纺织、流动性、市场情绪因素类预测下一个月行业的收益率。我们新发行业收益率与行业各因子之间的关系(Panel数据)相关系数,运用主成分分析来筛选出各个行业拥有的市场估值、流动性和情绪指标。最后通过线性回归分析来建立各行业统计模型,并作定量检验。 3.股票精选策略:本基金将动态分析上市公司股价运行规律,投资A股市场内具有合理估值,高成长性及风险相对合理的公司,股票精选的目的在于挖掘出上市公司的内在价值与被动率区间。 4.债券投资策略:本基金为混合型基金,因此债券部分投资是为了满足资产配置的需要,以提升分散投资,降低系统性风险的作用。 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。股票权证对标公司基本面研究或重确定权证的合理价值,发挥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。
业绩比较基准	8%*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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-6,918,601.32
2.本期利润	-24,935,426.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0927
4.期末基金资产净值	207,437,769.81
5.期末基金份额净值	0.772

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

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	-10.75%	0.99%	-7.70%	0.91%	-3.06%	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

注:本基金建仓期自2011年1月25日至2011年7月24日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

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		
刘芮	本基金基金经理	2016年1月4日	-	九年	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,现任公司分券投资部副总经理,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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年第二季度,大盘指数有所回调,板块轮动较快。同时,受中美贸易战影响,市场风险偏好下降,高股息、业绩确定性高的板块相对抗跌,而对于规模小,业绩波动比较大的股票,风险偏好减弱。考虑到6 月末央行定向降准之后,市场对货币政策的预期开始出现宽松转向,短期成长股超跌反弹的可能性较大。

展望下半年,我们认为年初以来各板块间快速轮动的市场风格将延续。首先,对于创业板,我们认为经过两年多的调整,TMT等成长股的估值水平已经得到较大修正,且从机构持仓看,已经处于历史低配的水平。随着商誉减值等系统性风险逐渐落地,成长股的盈利状况或呈现逐季改善,叠加估值水平的回归,也有望迎来一波修复性行情。其次,对于金融等蓝筹公司,估值优势仍然明显,且企业盈利增速保持稳定增长,仍然具有较强的配置价值。所以基金未来仍将以均衡配置为主,金融、计算机、军工将成为配置重点。

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

报告期内净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

注:本基金建仓期自2011年1月25日至2011年7月24日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

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		
刘芮	本基金基金经理	2016年1月4日	-	九年	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,现任公司分券投资部副总经理,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 报告期内基金投资策略和运作分析

回首2018年二季度,国内经济如预期中呈现稳中趋弱的走势,工业、投资、消费增速均出现一定程度回落,通胀维持在较低水平;金融去杠杆过程继续,金融监管维持高压态势,表外融资大幅萎缩,拖累社融增速;货币政策继续保持稳健中性,央行两次定向降准,流动性适当宽松,资金面整体保持平稳。二季度债市整体震荡走强,10年期国债收益率从3.7%下行到3.5%左右,10年期国开债收益率从4.7%下行到4.2%左右;二季度信用违约风险事件增多,信用债特别是低等级券种出现显著的调整,中高等级信用债利差明显加大。

本基金在报告期内采用稳健的投资策略,严格控制剩余期限和杠杆,保证流动性安全。操作上规避中低等级信用债,抓住流动性阶段紧张的时点,增配中长期同业存单、同业存款和回购资产。

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	133,601,926.83	61.89
	其中:股票	133,601,926.83	61.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,008,000.00	4.64
	其中:债券	10,008,000.00	4.64
	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	50,044,950.07	23.18
	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	21,919,552.10	10.15
8	其他资产	297,874.27	0.14
9	合计	215,872,303.27	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	5,447,565.00	2.63
C	制造业	49,064,362.74	23.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,888,163.85	1.87
E	建筑业	9,036,000.00	4.36
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,781,290.10	1.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,456,900.00	7.93
J	金融业	24,639,951.00	11.88
K	房地产业	5,238,000.00	2.53
L	租赁和商务服务业	3,579,180.00	1.73
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,262,586.14	1.57
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	10,207,928.00	4.92
S	综合	-	-
	合计	133,601,926.83	64.41

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投票投资。

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	000166	申万宏源	1,520,000	6,642,400.00	3.20
2	600718	东软集团	490,000	6,399,400.00	3.08
3	000709	河钢股份	2,000,000	5,900,000.00	2.84
4	002128	露天煤业	600,000	5,436,000.00	2.62
5	000401	冀东水泥	600,000	5,322,000.00	2.57
6	000768	中航飞机	340,000	5,317,600.00	2.56
7	002146	荣盛发展	600,000	5,238,000.00	2.53
8	600028	中国石化	130,000	5,198,700.00	2.51
9	000997	新大陆	330,000	5,197,500.00	2.51
10	601186	中国铁建	600,000	5,172,000.00	2.49

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	10,008,000.00	4.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	10,008,000.00	4.82

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	019648	18国债02	100,000	10,008,000.00	4.82

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

贵金属不在本基金投资范围内。

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合约。

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中,无证券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

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	88,214.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	150,592.83
5	应收申购款	59,066.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	297,874.27

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	269,679,287.07
报告期期间基金总申购份额	480,729.20
减:报告期期间基金总赎回份额	1,602,621.27
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	268,557,395.00

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

本期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	16个月	231,747,703.98	-	-	231,747,703.98	86.29%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金为混合型基金,其主要风险包括但不限于:股票价格波动风险、信用风险、流动性风险等。							

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
2018年7月19日

西部利得景瑞灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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:二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月18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2018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
场内简称	-
基金主代码	673060
交易代码	673060
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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	120,099,978.56份
投资目标	本基金通过精建有效的投资组合,在严格控制风险的前提下,力求获得长期稳定收益。
投资策略	1.大类资产配置策略 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风险收益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。 2.股票投资策略 本基金投票资产以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,预测未来三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围。 3.债券投资策略 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。 4.股指期货投资策略 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,遵循适当参与股指期货的投资,以管理股票资产的系统性风险,改善组合的风险收益特性。 5.资产支持证券投资策略 本基金将重点对市场利率、复利市场、支持资产的种类及质量,提前登记率、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

§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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,402,377.53
2.本期利润	-12,644,336.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1163
4.期末基金资产净值	101,594,936.20
5.期末基金份额净值	0.846

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。

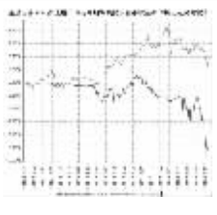
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-12.15%	1.27%	-3.98%	0.57%	-8.17%	0.70%

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



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 报告期内基金投资策略和运作分析

投资策略方面,4月份由于新申购资金的摊薄,仓位从原先的85%减至64%。4月底的持仓除了航天军工、有色金属、新能源和券商股,其它主要布局在行业前景看好且估值相对合理的成长股,包括电子元器件设备、通信设备等,每只个股占基金资产的比例大约在3%-6%之间,总仓位在64%左右。5月份末仓位加至92%左右,持仓除了电力、航天军工、有色金属、汽车和农业股,其它主要布局在行业前景看好且估值相对合理的成长股,包括新能源、电子元器件设备、通信设备等,每只个股占基金资产的比例大约在3%-7.5%之间。6月末的仓位和持仓结构基本和5月末保持一致。

市场走势方面,市场进入4月份,由于中美贸易战升温,美国全面制裁封杀中兴通讯,市场重心再一次大幅下移,尤其是对主板,对白马消费和周期股的影响。成长股,尤其是创业板相关龙头公司受到的影响相对较小。机构投资者利用市场冲击进行调仓换股,转换风格配置明显。在中美贸易摩擦的大背景下,政府通过降准、习近平主席在中央政治局会议发表重要讲话、资管新规当中的过渡期延长安排等一系列措施维持稳定和金融系统流动性,已经成为更优先处理的事项。

5 月份中上旬市场环境较4月份有边际改善,政策层面边际改善以及纳入MSCI的预期刺激,以及中美贸易战的阶段性缓和,市场面临的不确定性均大大下降,短期风险偏好得到提升,市场选择了上行。但市场进入5月下旬,在外部贸易摩擦加剧、内部债券违约事件频发、即将面临流动性季节性紧张的时刻,市场对国内政策的预期并不稳定、甚至较为迷茫,A 股相当惨烈,除去机构抱团品种外,其余风格均出现较大幅度调整。机构投资者继续以“防御”思路抱团在大众消费、休闲服务等行业和板块,对周期成长暂时均采取观望态度。

5月下旬6月初以来,市场整体表现比较低迷,除去少数的机构抱团品种外,其余大部分股票均出现较大幅度调整,到6月的最后一周,前期的强势股和高价股开始大幅补跌,市场信心趋于崩溃。其中对海外不确定性的担忧,对经济下滑的担忧,内部信用债违约事件频发,对国内政策预期的不稳定,对CDR发行的担忧,对流动性季节性紧张的预期,这六个因素此起彼伏影响市场。除了上述六个因素外,更重要的是股权质押平仓压力陡增,上证指数跌破3000点后,触发平仓压力的个股不断增多,由此导致恶性循环,直到跌破2800点抵达2782点才出现技术强反弹。

市场展望:在绝大部分成熟发达国家的股票市场超越或者反弹接近年初高位的前提下,原本所预期的由于资金同样需要拉高出货的行情并没有在中港两地市场出现,反而在历史估值最底部的背景下选择了大幅向下调整,除了上述市场行情回顾中提到的原因之外,从市场操作面来分析,主要原因有两个:1、市场的流动性非常紧张;2、无论是从中期还是长期,市场上的大机构资金已经清楚地看到影响市场的负面因素远远大于正面因素,而且这些负面因素的影响力很大可能会超出市场的预期,所以选择现金为王。从短期看,市场有望继续迎来短期超跌反弹,估值便宜、业绩超预期的黑色系周期股及前期跌幅巨大的部分成长股均有机会。但配合成熟股票市场尤其美股的大圆顶走势,并从中长期看,A股市场本轮反弹过后,市场很大可能将再次选择震荡下行,市场的行情更多地会来自于结构性的机会。

策略:择机调整持仓结构,捕捉结构性机会。

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	95,316,316.06	91.99
	其中:股票	95,316,316.06	91.99
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	6,502,040.41	6.28
8	其他资产	1,794,227.67	1.73
9	合计	103,612,584.14	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	10,680,600.00	10.51
B	采矿业	5,318,670.00	5.24
C	制造业	56,092,715.86	55.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,871,330.21	15.62
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,209,000.00	5.13
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	-	-
J	金融业	2,144,000.00	2.11
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	95,316,316.06	93.82

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	603799	华友钴业	85,400	8,323,938.00	8.19
2	600327	华电国际	2,100,000	8,232,000.00	8.10
3	600011	华能国际	1,189,901	7,567,770.36	7.45
4	600967	内蒙一机	569,931	7,260,926.94	7.15
5	002460	赣锋锂业	142,500	5,497,650.00	5.41
6	600711	盛屯矿业	589,000	5,318,670.00	5.24
7	600066	宇通客车	269,911	4,987,692.09	4.91
8	002714	牧原股份	110,000	4,890,600.00	4.81
9	300477	合纵科技	250,000	4,820,000.00	4.74
10	002466	天齐锂业	95,000	4,711,050.00	4.64

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

贵金属不在本基金投资范围内。

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

股指期货不在本基金投资范围内。

5.9.