

信息披露

disclosure

西部利得沪深300指数增强型证券投资基金

2018年第四季度报告

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,采用了系统化的公平交易模块进行操作,实现了公平交易制;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执行情况进行监督,在每日公平交易报告记录不满足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。

当监控发现疑似异常交易时,本基金管理人风险管理部及时要求相关投资组合经理解释并解释,该解释经风险管理部确认后根据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,由风险管理部妥善存档并分析报告备查。

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点和交易价差进行分析,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多的单边交易,最近连续该等当日反向交易5%的交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2018年四季度,上证指数受中美摩擦升温以及国内经济下行压力影响震荡下跌。

展望2019年一季度,三股正向力量将托底指数,两股不确定力量将扰动指数,预计A股震荡偏暖上行。

正向力量一是持续流入的外资,宏观上看A股与国外资产相关系数并不高,并且国际资本明显低配中国资产,随着政策持续开放,中国资产对于国际投资者越发有吸引力,A股逐步上摩和入富,外资投资A股的比例将逐年提升,中国是世界上制造业最为稳定的国家之一,拥有世界上最多的外汇储备,拥有人类历史上规模最大的制造业,拥有最大规模的消费市场,这都是中国资产价值所在。世界增持中国,正在路上。

正向力量二是国内居民大类资产配置将出现拐点,长期增量配置。房地产政策调控历史延续属性,削弱其金融属性,地产可投资性下降;P2P等保本息类收益产品风险凸显,风险事件频发,这将降低居民对此类资产的风险偏好;国内居民大类资产配置将逐步流入股市。

正向力量三是改革持续释放红利,中国经济正从高速增长向高质量发展切换,中国将逐步升级为中国智造大国,中国特色社会主义市场经济和加入WTO国际组织的成功改革经历坎坷和波折,如今的改革也是砥砺前行。中国深化改革的成效将逐步提升市场流动性。

扰动因素其一是中美摩擦,2018年中美摩擦从贸易战开始逐步升温加码,市场风险偏好之大超预期,预计在2019年的上半年中美摩擦将反复扰动指数,但随着美国因贸易战被禁,摩擦对美国的负面影响也将更为明显,中美之间摩擦将随之降温。

扰动因素其二是经济和政治的博弈。2019年中国实体经济将继续下行,而以央加杠杆作为主要的政策利好作为对冲持续发力,两股力量阶段性地形成制衡影响股市。目前A股市场整体估值偏低以及金融脱钩等市场下行压力区域区域,长期看未来A股市场化进程加速,价值投资将更为深入人心,无法一蹴而头的价值投资等还是成长均是上市公司内在价值的体现,两者均会有一定表现。

投资策略上,本基金始终维持较高仓位位,风格偏蓝筹,行业配置参考沪深300指数,选股限制在卖方分析师覆盖的股票范围内,选股标准兼顾安全边际以及业绩的向上,同时规避指标上显示出超额的个股以及临近解禁的个股,股票数量均在10只~150只,以此弱化个股黑天鹅的影响。本基金努力通过选股获得相对于沪深300指数的超额收益,在接下来投资管理中会坚持类似的投资风格。

感谢持有人的支持,我们将继续以诚信信用、勤勉尽责的原则管理基金,努力为持有人带来长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本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或资金净值变动说明

因本基金成立连续60个交易日内基金份额净值低于五千元的情形,作为解决方案,本基金管理人已于本报告期内对本基金进行转型。

§ 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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	16,182,430.00	93.36
2	其中:股票	16,182,430.00	93.36
3	债券投资	—	—
4	固定收益投资	—	—
5	货币市场工具	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	金融衍生品投资	—	—
8	买入返售金融资产	—	—
9	其他资产	1,088,204.66	6.28
10	其中:应收申购款及买入返售金融资产	—	—
11	合计	17,270,634.66	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	289,580.00	1.66
C	制造业	4,346,630.00	25.02
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	489,980.00	2.84
E	建筑业	964,560.00	5.58
F	批发和零售业	361,050.00	2.10
G	交通运输、仓储和邮政业	91,650.00	0.47
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,670.00	0.15
J	金融业	5,960,180.00	34.30
K	房地产业	856,570.00	4.96
L	租赁和商务服务业	174,430.00	1.01
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	卫生和社公工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	162,300.00	1.12
S	综合	—	—
合计		17,222,500.00	76.65

5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	232,040.00	1.38
C	制造业	9,111,390.00	52.27
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	43,530.00	0.25
E	建筑业	49,450.00	0.29
F	批发和零售业	76,080.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	91,710.00	0.53
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	138,307.00	0.81
J	金融业	—	—
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	40,850.00	0.27
N	水利、环境和公共设施管理业	126,670.00	0.74
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	128,040.00	0.75
Q	卫生和社公工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	46,430.00	0.27
S	综合	—	—
合计		2,960,040.00	17.20

5.2.3 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资股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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

西部利得景程灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

中,并上市公司ROE的盈利能力以及P/B、P/E的估值性价比筛选个股,通过技术分析择机建仓。报告期内,本基金管理人严格执行了上述投资策略,并取得了良好的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金管理人严格执行了第三部分“主要财务指标和基金净值表现”。

4.6 报告期内基金持有人或资金净值变动说明

因本基金成立连续60个交易日内基金份额净值低于五千元的情形,作为解决方案,本基金管理人已于本报告期内对本基金进行转型。

§ 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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	2,562,000.00	3.76
2	其中:股票	2,562,000.00	3.76
3	债券投资	—	—
4	固定收益投资	—	—
5	货币市场工具	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	金融衍生品投资	—	—
8	买入返售金融资产	—	—
9	其他资产	68,112,268.00	99.99
10	其中:应收申购款及买入返售金融资产	—	—
11	合计	2,562,000.00	3.76

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	1,877,280.00	2.79
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	888,820.00	1.33
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	—	—
J	金融业	—	—
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	卫生和社公工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
合计		2,562,000.00	3.76

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资股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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

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,采用了系统化的公平交易模块进行操作,实现了公平交易制;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执行情况进行监督,在每日公平交易报告记录不满足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。

当监控发现疑似异常交易时,本基金管理人风险管理部及时要求相关投资组合经理解释并解释,该解释经风险管理部确认后根据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,由风险管理部妥善存档并分析报告备查。

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点和交易价差进行分析,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多的单边交易,最近连续该等当日反向交易5%的交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2018年四季度,上证指数受中美摩擦升温以及国内经济下行压力影响震荡下跌。

展望2019年一季度,三股正向力量将托底指数,两股不确定力量将扰动指数,预计A股震荡偏暖上行。

正向力量一是持续流入的外资,宏观上A股与国外资产相关系数并不高,并且国际资本明显低配中国资产,随着政策持续开放,中国资产对于国际投资者越发有吸引力,A股逐步上摩和入富,外资投资A股的比例将逐年提升,中国是世界上制造业最为稳定的国家之一,拥有世界上最多的外汇储备,拥有人类历史上规模最大的制造业,拥有最大规模的消费市场,这都是中国资产价值所在。世界增持中国,正在路上。

正向力量二是国内居民大类资产配置将出现拐点,长期增量配置。房地产政策调控历史延续属性,削弱其金融属性,地产可投资性下降;P2P等保本息类收益产品风险凸显,风险事件频发,这将降低居民对此类资产的风险偏好;国内居民大类资产配置将逐步流入股市。

正向力量三是改革持续释放红利,中国经济正从高速增长向高质量发展切换,中国将逐步升级为中国智造大国,中国特色社会主义市场经济和加入WTO国际组织的成功改革经历坎坷和波折,如今的改革也是砥砺前行。中国深化改革的成效将逐步提升市场流动性。

扰动因素其一是中美摩擦,2018年中美摩擦从贸易战开始逐步升温加码,市场风险偏好之大超预期,预计在2019年的上半年中美摩擦将反复扰动指数,但随着美国因贸易战被禁,摩擦对美国的负面影响也将更为明显,中美之间摩擦将随之降温。

扰动因素其二是经济和政治的博弈。2019年中国实体经济将继续下行,而以央加杠杆作为主要的政策利好作为对冲持续发力,两股力量阶段性地形成制衡影响股市。目前A股市场整体估值偏低以及金融脱钩等市场下行压力区域区域,长期看未来A股市场化进程加速,价值投资将更为深入人心,无法一蹴而头的价值投资等还是成长均是上市公司内在价值的体现,两者均会有一定表现。

投资策略上,本基金始终维持较高仓位位,风格偏蓝筹,行业配置参考沪深300指数,选股限制在卖方分析师覆盖的股票范围内,选股标准兼顾安全边际以及业绩的向上,同时规避指标上显示出超额的个股以及临近解禁的个股,股票数量均在10只~150只,以此弱化个股黑天鹅的影响。本基金努力通过选股获得相对于沪深300指数的超额收益,在接下来投资管理中会坚持类似的投资风格。

感谢持有人的支持,我们将继续以诚信信用、勤勉尽责的原则管理基金,努力为持有人带来长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本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或资金净值变动说明

因本基金成立连续60个交易日内基金份额净值低于五千元的情形,作为解决方案,本基金管理人已于本报告期内对本基金进行转型。

§ 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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	16,182,430.00	93.36
2	其中:股票	16,182,430.00	93.36
3	债券投资	—	—
4	固定收益投资	—	—
5	货币市场工具	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	金融衍生品投资	—	—
8	买入返售金融资产	—	—
9	其他资产	1,088,204.66	6.28
10	其中:应收申购款及买入返售金融资产	—	—
11	合计	17,270,634.66	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	289,580.00	1.66
C	制造业	4,346,630.00	25.02
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	489,980.00	2.84
E	建筑业	964,560.00	5.58
F	批发和零售业	361,050.00	2.10
G	交通运输、仓储和邮政业	91,650.00	0.47
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,670.00	0.15
J	金融业	5,960,180.00	34.30
K	房地产业	856,570.00	4.96
L	租赁和商务服务业	174,430.00	1.01
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	卫生和社公工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	162,300.00	1.12
S	综合	—	—
合计		17,222,500.00	76.65

5.2.2 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	232,040.00	1.38
C	制造业	9,111,390.00	52.27
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	43,530.00	0.25
E	建筑业	49,450.00	0.29
F	批发和零售业	76,080.00	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	91,710.00	0.53
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	138,307.00	0.81
J	金融业	—	—
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	40,850.00	0.27
N	水利、环境和公共设施管理业	126,670.00	0.74
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	128,040.00	0.75
Q	卫生和社公工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	46,430.00	0.27
S	综合	—	—
合计		2,960,040.00	17.20

5.2.3 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资股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	17,100	969,310.00	5.57
2	601166	兴业银行	50,400	762,070.00	4.37
3	601089	招商银行	100,200	638,071.00	3.71
4	600567	药明康德	56,400	897,602.00	5.12
5	600695	江苏银行	82,700	483,719.00	2.87
6	000333	美的集团	11,500	423,880.00	2.46
7	600046	民生银行	71,600	410,388.00	2.38
8	000661	格力电器	10,400	278,314.00	2.26
9	601211	国泰君安	23,000	392,360.00	2.29
10	600198	光大银行	89,700	321,390.00	1.83

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000006	古井贡酒	2,700	146,490.00	0.85
2	601177	杭钢股份	19,000	106,070.00	0.61
3	000029	中航证券	9,000	96,230.00	0.55
4	600522	中联重科	8,800	85,510.00	0.49
5	000729	燕京啤酒	2,600	82,340.00	0.48

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

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

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

5.8 报告期末按公允价值占