

西部利得合享债券型证券投资基金

2019年半年度报告摘要

编制公平交易制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、分类资产类别(股票、债券)不同时段窗口同向(1日、3日、5日)交易的交易差价以及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确认后认为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。

报告期间,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 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分析

回顾2019年上半年,债券市场大幅震荡。一季度,债券市场整体维持了箱体震荡格局,向上的趋势并不明显。四月份通胀上行叠加社融企稳,长端利率小幅走高,十年国开利率从3.58%上行至3.88%。进入五月后,中美贸易争端再起,国内制造业投资及工业增速受疫情影响大幅回落。在底部后,六月中下旬央行开始大量公开市场操作提供流动性,基本面放缓叠加流动性宽松,十年国开收益率下行至3.62%。信用方面违约事件频发叠加商事冲击,不同评级主体差分表现更加,宽信用有明显反映。

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。操作上规避了中低等级信用债,增配中长期利率债。

感谢持有人的支持,我们将继续以诚信投资、勤勉尽责的原则管理基金,努力为持有人带来优异回报。

4.4.2 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”。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2019年下半年,基本面来看,欧洲经济疲软,美国强弩之末,即将进入降息周期,亚太多国由于贸易摩擦导致经济下行压力加大,这也将成为国内通胀在内货币政策打开空间。通胀方面,三季度通胀压力整体相对可控,PPI逐步步入紧区间,房地产投资回落,基建投资力度一般,制造业投资压力仍大,下半年利率债或存在阶段性机会,信用债方面,包商事件带来结构性分层,影响深远,中低等级信用债调整尚未结束。

4.6 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,并报本基金基金管理人总经理办公会议通过设立了估值委员会,估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策和执行,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执行;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,均须通过托管人银行复核。

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利益冲突,并按制度规定的专业分工和估值流程履行估值程序。

基金经理经认为持仓品种的估值有被歪曲或有失公允的情况,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,基金经理经有权投票表决有关议案。

基金经理经尚未签订任何与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内,本基金未发生分红事项。具体分配情况详见下文。

4.8 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

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不满二百人或者基金资产净值低于五万元的情形。

4.9 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况说明

报告期内,国泰君安证券股份有限公司(以下简称“本托管人”)在西部利得合享债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,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

报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金利润的申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人在损害基金份额持有人利益的情况下。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人已复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况(如有)、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整。

5.4 半年度费用报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:西部利得合享债券型证券投资基金

报告截止日:2019年6月30日

单位:人民币元

账户	期初数	本期数		上年度数
		本期增加数	本期减少数	
货币资金	0.00	0.00	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
衍生工具	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	0.00	0.00	0.00	0.00
应收账款	0.00	0.00	0.00	0.00
预付款项	0.00	0.00	0.00	0.00
应收保费	0.00	0.00	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00	0.00	0.00
应收分保合同准备金	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收保费	0.00	0.00	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00	0.00	0.00
应收分保合同准备金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-银行存款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-其他	0.00	0.00	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	0.00	0.00
其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产-证券投资基金	0.00	0.00	0.00	0.00
买入返售金融				