西部利得策略优选混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十一日

§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2016年1月20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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	西部利得策略优选混合
场内简称	西部利得策略优选混合
基金主代码	671010
交易代码	671010
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	56,715,461.54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:本基金认为市场估值、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:用各行业当月的估值、流动性、市场情绪因素来预测下一个月行业的收益率。我们研究行业收益率与行业各因子之间的实证Psanson相关系数,运用主成分分析来筛选出各个行业独特的市场估值、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,并作实证检验。 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波动率区间。 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,以取得分散投资,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。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。
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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-4,498,861.18
2.本期利润	-4,385,025.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0856
4.期末基金资产净值	51,701,732.87
5.期末基金份额净值	0.912

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。

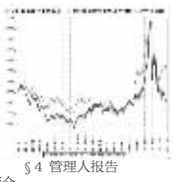
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.34%	2.04%	13.57%	1.34%	-21.91%	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



§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		
付琦	本基金基金经理、西部利得新动向混合基金经理、西部利得策略优选混合型证券投资基金基金经理、公司总经理助理兼投资总监兼投资部总监	2014年12月20日	-	十五年	加拿大蒙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《证券法》、《证券投资基金法》、《西部利得策略优选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 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

本报告期内发生了一些具有深远影响意义的事件。11月,国际货币基金组织不出意外的讨论通过将人民币纳入特别提款权一揽子货币,为中长期的人民币国际化战略铺平道路;当月,中国政府提出了供给侧结构性改革目标,标志着中国经济改革进入了深水区;12月,美联储将美国联邦基准利率提高25个基点,为近十年来的首次加息,虽然加息行为在预期之内,但会在中长期内改变过去十几年的全球资本流动格局。本报告期内,中国经济增速持续下行、通缩状况持续、企业盈利增速下滑,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。

股票市场在经历2015年第三季度的大幅下跌后,在第四季度震荡上行,其中以创业板、中小板为代表的新兴产业股票表现良好。证监会恢复了新股发行,并明确2016年将推出注册制和战略新兴板。报告期内,本基金判断市场风险仍然较高,较少参与我们认为风险较高的投资。

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;人民币在获准加入SDR后有望出现下台阶式贬值,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,进而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新近提出的供给侧结构性改革展开,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。我们在2015年第三季度基金报告里曾提到,"从中长期看,中国政府距离解决核心矛盾的时间窗口已越来越近,这些核心矛盾包括调结构和稳增长之间的矛盾、放开金融市场和防范金融风险之间的矛盾、行政化和市场化之间的矛盾等等"。供给侧结构性改革的提出,表明了政府对于处理核心矛盾的态度和中国经济转型的决心,调结构将是未来中国经济发展的主基调,因此2016年将真正进入改革深水区,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。

对于股票市场,我们判断将会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,虽然金融市场的流动性仍然较为充裕,但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;从筹码供需看,2015年政府救市期间限售令即将到期、注册制和战略新兴版即将推出,都将增加股票供给的压力;从估值看,部分新兴产业股票的股价已到了只看市值、不谈估值阶段,即使这些企业的基本面前景再好,也需要必要的休整。

只有充分理解风险,才有可能回避风险、创造收益,我们的目标是努力保持对市场冷静客观的观察,并据此趋利避害进行资金管理。即使未来整体投资环境存在系统性压力,也仍然会有局部性、阶段性投资机会,我们将继续以谨慎负责的态度,积极为持有人寻找获得超额收益的良机。

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

截至2015年12月31日,本基金份额净值为0.912元,本报告期份额净值增长率为-8.34%,同期业绩比较基准增长率为13.57%。

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	32,782,720.84	59.24
	其中:股票	32,782,720.84	59.24
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	18,446,516.76	33.33
7	其他资产	4,108,034.39	7.42
8	合计	55,337,271.99	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	-	-
C	制造业	13,364,800.00	25.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,545,130.00	2.99
F	批发和零售业	3,669,830.00	7.10
G	交通运输、仓储和邮政业	3,615,660.00	6.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,087,650.84	7.91
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,499,650.00	12.57
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	32,782,720.84	63.41

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	600406	国电南瑞	245,063	4,087,650.84	7.91
2	600835	上海机电	134,000	4,061,540.00	7.86
3	600138	中青旅	165,000	3,846,150.00	7.44
4	002202	金风科技	138,000	3,145,020.00	6.08
5	000061	农产品	150,000	2,653,500.00	5.13
6	000333	美的集团	80,000	2,625,600.00	5.08
7	600655	豫园商城	160,000	2,585,600.00	5.00
8	002051	中工国际	61,000	1,545,130.00	2.99
9	000858	五粮液	56,000	1,527,680.00	2.95
10	002040	南京港	120,000	1,508,400.00	2.92

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
股指期货不在本基金投资范围内。

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	397,088.80
2	应收证券清算款	2,889,434.08
3	应收股利	-
4	应收利息	3,966.05
5	应收申购款	817,545.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,108,034.39

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002040	南京港	1,508,400.00	2.92	临时停牌

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	50,741,183.18
报告期期间基金总申购份额	11,856,837.25
减:报告期期间基金总赎回份额	5,882,558.89
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	56,715,461.54

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
本期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
(1)中国证监会批准西部利得策略优选混合型证券投资基金设立的相关文件;
(2)《西部利得策略优选混合型证券投资基金基金合同》;
(3)《西部利得策略优选混合型证券投资基金招募说明书》;
(4)《西部利得策略优选混合型证券投资基金托管协议》;
(5)基金管理人《基金管理资格证书》及《企业法人营业执照》;
(6)报告期内西部利得策略优选混合型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 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

8.3 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
2016年1月21日

西部利得稳定增利债券型发起式证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十一日

§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2016年1月20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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	西部利得稳定增利债券
场内简称	西部利得稳定增利债券
基金主代码	675021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月25日
报告期末基金份额总额	11,241,770.77份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下,对固定收益类资产进行投资,优化资产结构,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	债券投资组合的回报主要来自于组合的久期管理,识别收益率曲线中价值低估的部分以及各类债券中价值低估的种类。本基金在充分研究债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上,通过久期管理、期限结构配置、个券选择等策略依次完成组合构建。在投资过程中,以中长期利率趋势分析为主,结合经济周期、宏观经济运行中的价格指数、资金供求分析、货币政策、财政政策研判及收益率曲线分析,在保证流动性和风险可控的前提下,实施积极的债券投资组合管理。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数
风险收益特征	本基金属债券型发起式证券投资基金,为证券投资基金中的较低风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于混合型基金和股票型基金,高于货币市场基金。
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
下属分级基金的基金简称	西部利得稳定增利债券A / 西部利得稳定增利债券C
下属分级基金场内简称	西部利得稳定增利债券A / 西部利得稳定增利债券C
下属分级基金的交易代码	675021 / 675023
报告期末下属分级基金的份额总额	10,447,081.08份 / 794,689.69份

§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(2015年10月1日 - 2015年12月28日)	
	西部利得稳定增利债券A	西部利得稳定增利债券C
1. 本期已实现收益	77,119.99	5,485.83
2. 本期利润	44,473.89	4,016.59
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0037
4. 期末基金资产净值	10,676,435.13	829,488.85
5. 期末基金份额净值	1.022	1.044

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.本基金于2015年12月26日进入清算程序。

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

1. 西部利得稳定增利债券A:

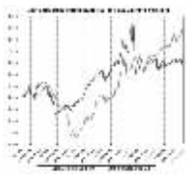
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.39%	0.09%	1.79%	0.08%	-1.40%	0.01%

2.西部利得稳定增利债券C:

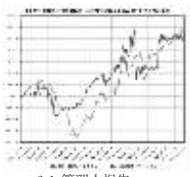
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.29%	0.09%	1.79%	0.08%	-1.50%	0.01%

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

1.西部利得稳定增利债券A:



2.西部利得稳定增利债券C:



§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		
张维文	本基金基金经理、西部利得稳健双利债券基金基金经理、西部利得成长精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、西部利得向多策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年5月29日	-	八年	上海财经大学金融学硕士;曾任交银施罗德基金管理有限公司信用分析师、国民信托有限公司研究部固定收益研究员。2013年11月18日加入本公司,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。

4.2 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《证券法》、《证券投资基金法》、《西部利得稳定增利债券型发起式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 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

2015年四季度,我国经济整体依然保持较弱的格局,在此背景下,央行再次降准降息,以保持流动性整体适度宽松并进一步降低社会融资成本。从公布的经济数据来看,经济或呈现一定的底部短暂企稳迹象,工业增加值、制造业和基建投资均有不同程度的反弹,但持续性有待观察。CPI依然处于低位盘整,PPI依然呈通缩状态,但通缩势头有所缓和。

报告期内,受经济整体依然较弱以及流动性整体保持宽松的影响,债券收益率继续下行,10年国债收益率进一步下行至2.8%的水平,基本接近历史最低水平。受IPO重启等因素影响,信用债收益率一度有所上行,但在资产荒以及配置资金等因素作用下,收益率整体依然呈现下行,甚至创年内新低。

结合对经济基本面和流动性情况的判断,本基金在报告期内采取中性的投资策略,在债券组合管理中保持中等略偏短的久期。受制于规模,组合以利率债和中等评级信用债为主,有效避免规模变动带来的流动性冲击。同时根据市场行情的节奏变化及时进行了组合调整,进行了适当的波段性操作,报告期内基金业绩稳步提升。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月28日,本基金A类份额净值为1.022元,本报告期A类份额净值增长率为0.39%;本基金C类份额净值为1.044元,本报告期C类份额净值增长率为0.29%,同期业绩比较基准增长率为1.79%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期间,本基金已出现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。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	101,275.20	0.86
	其中:债券	101,275.20	0.86
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	715,640.15	6.11
7	其他资产	10,902,694.79	93.03
8	合计	11,719,610.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。

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
本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
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	101,275.20	0.88
8	其他	-	-
9	合计	101,275.20	0.88

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	110031	航信转债	780	101,275.20	0.88

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
股指期货不在本基金投资范围内。

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	372,23
2	应收证券清算款	10,901,178.27
3	应收股利	0.00
4	应收利息	144.29
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	10,902,694.79

5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110031	航信转债	101,275.20	0.88

5.11.3 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。

5.11.4 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

项目	西部利得稳定增利债券A	西部利得稳定增利债券C
报告期期初基金份额总额	10,469,478.25	1,836,004.02
报告期期间基金总申购份额	17,253.95	210,921.95
减:报告期期间基金总赎回份额	39,651.12	1,252,236.28
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	10,447,081.08	794,689.69

注:本基金于2015年12月26日进入清算程序。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
本期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,372,135.71	92.26	10,372,135.71	92.26	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	1,010.51	0.01	-	-	-
合计	10,373,146.22	92.27	10,372,135.71	92.26	3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

1.根据本基金管理人2015年12月28日分别在《中国证券报》、《证券日报》及本公司网站发布的《关于西部利得稳定增利债券型发起式证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》,截止2015年12月25日,西部利得稳定增利债券型发起式证券投资基金基金合同生效满三年且基金资产净值低于2亿元,满足本基金基金合同第十九部分"(二)本基金合同的终止"第4项约定的终止条件,自2015年12月26日起,本基金进入清算程序。

2.本报告期内,本基金季度报告中基金产品概况、主要财务指标和基金净值表现、管理人报告、投资组合报告、开放式基金份额变动等部分相关数据的报告期末截止时间为2015年12月28日。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录
(1)中国证监会批准西部利得稳定增利债券型发起式证券投资基金设立的相关文件;
(2)《西部利得稳定增利债券型发起式证券投资基金基金合同》;
(3)《西部利得稳定增利债券型发起式证券投资基金招募说明书》;
(4)《西部利得稳定增利债券型发起式证券投资基金托管协议》;
(5)基金管理人《基金管理资格证书》及《企业法人营业执照》;
(6)报告期内西部利得稳定增利债券型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

10.2 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

10.3 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
2016年1月21日

西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十一日

§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2016年1月20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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	西部利得新动向混合
场内简称	西部利得新动向混合
基金代码	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
报告期末基金份额总额	84,802,657.60份
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:本基金运用目身研发的股票/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)。