西部利得策略优选股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30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
报告送出日期:二〇一五年七月十七日

§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2015年7月16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	西部利得策略优选股票
场内简称	西部利得策略优选股票
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	64,044,118.61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Pearson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线计模型,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,股票精选目的在于挖掘出上市公司内在价值与波动率区间。
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	本基金是一只主动型股票基金,属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,风险与预期收益均高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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

§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4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	32,662,559.01
2.本期利润	27,430,577.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.3347
4.期末基金资产净值	89,168,152.63
5.期末基金份额净值	1.392

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	27.36%	2.88%	8.86%	2.09%	18.50%	0.79%

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、西部利得中证500等权指数分级基金基金经理、公司总经理助理兼投资研究部总监	2014年12月20日	-	十四年	加拿大麦太华大学工商管理硕士;曾任海通证券股份有限公司证券业务董事、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研究部总监,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》、《西部利得策略优选股票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或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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年二季度A股市场大幅波动,震荡剧烈。4-5月份,以创业板为代表的成长股表现出色,大幅上涨,到6月份情况出现逆转,股票普遍下跌,其中以创业板为代表的成长股跌幅较大。我们认为市场的大幅波动一方面是由于本轮行情中大量杠杆资金起到了助涨助跌作用,另一方面由于从去年下半年以来股市快速和大幅上涨,尤其今年年初以来创业板大幅上涨,已经让A股市场积累了较大内生性风险,正如本基金在今年一季报中指出:"展望未来,我们判断上述推动股市上涨的因素仍可持续,但部分新兴产业股票将很难达到目前投资者过高的预期,存在估值下行压力。"

本基金在今年二季度侧重于配置军工和其他传统产业类股票,同时回避了我们认为风险较高的成长类股票,在4-5月份市场上涨和6月份大幅回落尤其是创业板暴跌过程中,通过有效预判,及时调整组合仓位和持仓个股品种,使组合净值回撤较小、较好的维护了基金持有人利益。

从长期看,本轮A股上行行情始于2012年底创业板的上涨,截至今年二季度末,全市场所有股票均已大幅上涨,并且逐渐加速,到今年上半年,市场的快速上涨已完全建立在大量杠杆资金的基础上,而与此同时,国内外经济情况十分严峻,希腊大概率退欧可能影响投资者对全球金融体系的信心,中国经济体系内部由于长期大量释放货币已经达到了较高杠杆率水平,股票等资产价格的快速上涨积累了大量泡沫,同时人民币汇率仍维持在高位,中国经济体系自身的抗风险能力在减弱。我们希望中国经济和股市能够继续向好发展,但也保持着高度警惕,即使遇不开经济周期的影响,我们也会努力在风浪中尽自身所能为基金持有人趋利避害、创造价值。

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6月30日,本基金份额净值为1.392元,本报告期份额净值增长率为27.36%,同期业绩比较基准增长率为8.86%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	64,202,713.42	66.88
	其中:股票	64,202,713.42	66.88
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	11,157,253.07	11.62
7	其他资产	20,637,707.07	21.50
8	合计	95,997,673.56	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	49,068,054.32	55.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	15,134,659.10	16.97
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	64,202,713.42	72.00

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	000625	长安汽车	379,959	8,036,132.85	9.01
2	600879	航天电子	330,000	7,784,700.00	8.73
3	000709	河北钢铁	1,000,000	7,370,000.00	8.27
4	000568	泸州老窖	220,000	7,174,200.00	8.05
5	600600	青岛啤酒	150,000	6,988,500.00	7.84
6	601555	东吴证券	200,000	4,094,000.00	4.59
7	601998	中信银行	500,000	3,855,000.00	4.32
8	000728	国元证券	100,000	3,798,000.00	4.26
9	000333	美的集团	100,000	3,728,000.00	4.18
10	000596	古井贡酒	75,059	3,503,754.12	3.93

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

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	414,418.27
2	应收证券清算款	20,143,670.56
3	应收股利	-
4	应收利息	4,776.01
5	应收申购款	74,842.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,637,707.07

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	600879	航天电子	7,784,700.00	8.73	临时停牌
2	000709	河北钢铁	7,370,000.00	8.27	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	117,020,296.04
报告期期间基金总申购份额	25,224,416.90
减:报告期期间基金总赎回份额	78,200,594.33
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	64,044,118.61

§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股票型证券投资基金设立的相关文件;

(2)《西部利得策略优选股票型证券投资基金合同》;

(3)《西部利得策略优选股票型证券投资基金招募说明书》;

(4)《西部利得策略优选股票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股票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
二〇一五年七月十七日

西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30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
报告送出日期:二〇一五年七月十七日

§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2015年7月16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
报告期末基金份额总额	15,836,091.14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"积极主动的选股策略,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、价可转换债券、可分离交易可转债、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的投资审批事项,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。
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4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	7,951,009.71
2.本期利润	8,818,532.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.2619
4.期末基金资产净值	24,910,899.36
5.期末基金份额净值	1.573

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	45.92%	2.52%	6.69%	1.44%	39.23%	1.08%

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

§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、西部利得策略优选股票基金基金经理、西部利得中证500等权指数分级基金基金经理、公司总经理助理兼投资研究部总监	2013年8月19日	-	十四年	加拿大麦太华大学工商管理硕士;曾任海通证券股份有限公司证券业务董事、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研究部总监,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 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或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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年二季度A股市场大幅波动,震荡剧烈。4-5月份,以创业板为代表的成长股表现出色,大幅上涨,到6月份情况出现逆转,股票普遍下跌,其中以创业板为代表的成长股跌幅较大。我们认为市场的大幅波动一方面是由于本轮行情中大量杠杆资金起到了助涨助跌作用,另一方面由于从去年下半年以来股市快速和大幅上涨,尤其今年年初以来创业板大幅上涨,已经让A股市场积累了较大内生性风险,正如本基金在今年一季报中指出:"展望未来,我们判断上述推动股市上涨的因素仍可持续,但部分新兴产业股票将很难达到目前投资者过高的预期,存在估值下行压力。"

本基金在今年二季度侧重于配置军工和其他传统产业类股票,同时回避了我们认为风险较高的成长类股票,在4-5月份市场上涨和6月份大幅回落尤其是创业板暴跌过程中,通过有效预判,及时调整组合仓位和持仓个股品种,使组合净值回撤较小、较好的维护了基金持有人利益。

从长期看,本轮A股上行行情始于2012年底创业板的上涨,截至今年二季度末,全市场所有股票均已大幅上涨,并且逐渐加速,到今年上半年,市场的快速上涨已完全建立在大量杠杆资金的基础上,而与此同时,国内外经济情况十分严峻,希腊大概率退欧可能影响投资者对全球金融体系的信心,中国经济体系内部由于长期大量释放货币已经达到了较高杠杆率水平,股票等资产价格的快速上涨积累了大量泡沫,同时人民币汇率仍维持在高位,中国经济体系自身的抗风险能力在减弱。我们希望中国经济和股市能够继续向好发展,但也保持着高度警惕,即使遇不开经济周期的影响,我们也会努力在风浪中尽自身所能为基金持有人趋利避害、创造价值。

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6月30日,本基金份额净值为1.573元,本报告期份额净值增长率为45.92%,同期业绩比较基准增长率为6.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末,本基金已超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元,针对该情形,本基金管理人解决方案如下:

本基金管理人拟将《西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金基金合同》中的股票投资比例走行调整,并召开基金份额持有人大会进行表决。上述方案已报中国证监会。

§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	19,998,831.45	65.40
	其中:股票	19,998,831.45	65.40
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	6,818,269.09	22.30
7	其他资产	3,761,668.23	12.30
8	合计	30,578,768.77	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	16,527,831.45	66.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	3,471,000.00	13.93
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	19,998,831.45	80.28

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	600879	航天电子	128,000	3,019,520.00	12.12
2	000625	长安汽车	120,000	2,538,000.00	10.19
3	000709	河北钢铁	310,000	2,284,700.00	9.17
4	000568	泸州老窖	67,000	2,184,870.00	8.77
5	000596	古井贡酒	43,000	2,007,240.00	8.06
6	601328	交通银行	180,000	1,483,200.00	5.95
7	300077	国民技术	30,000	1,276,200.00	5.12
8	600036	招商银行	65,000	1,216,800.00	4.88
9	000333	美的集团	29,006	1,081,343.68	4.34
10	300274	阳光电源	34,961	1,068,757.77	4.29

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

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

本报告期内,本基金尚未开设股指期货交易单元,未进行股指期货操作。

未来一段时期,本基金没有进行股指期货操作的计划。

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	51,973.70
2	应收证券清算款	3,367,886.95
3	应收股利	-
4	应收利息	1,971.81
5	应收申购款	339,835.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,761,668.23

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	600879	航天电子	3,019,520.00	12.12	临时停牌
2	000709	河北钢铁	2,284,700.00	9.17	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,分项之和与合计项可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	428,537,128.29
报告期期间基金总申购份额	43,321,663.06
减:报告期期间基金总赎回份额	456,022,700.21
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	15,836,091.14

§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新动向灵活配置混合型证券投资基金设立的相关文件;

(2)《西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

(3)《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》;

(4)《西部利得新动向灵活配置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)报告期内西部利得新动向灵活配置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
二〇一五年七月十七日

红塔红土盛世普益灵活配置混合型发起式证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人:红塔红土基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月17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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月16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