西部利得成长精选灵活配置混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年十月二十七日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月26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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	西部利得成长精选混合
场内简称	西部利得成长精选混合
基金主代码	673020
交易代码	673020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月2日
报告期末基金份额总额	3,348,342,535.62份
投资目标	本基金通过构建有效的投资组合,在严格控制风险的前提下,力求获得长期稳定的收益。
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现阶段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:本基金将充分发挥基金管理人研究和投资的团队能力,将"自上而下优选行业"与"自下而上精选个股"相结合,将定性分析与定量分析相结合,寻找和市局未来增长预期良好、估值合理的上市公司,为投资者实现资产长期增值。 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,谨慎适当参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,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、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、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	三年期银行定期存款利率(税后)
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	兴业银行股份有限公司

§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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-372,783.90
2.本期利润	-96,840,873.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0133
4.期末基金资产净值	3,317,592,610.12
5.期末基金份额净值	0.991

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	-1.59%	0.12%	0.80%	0.01%	-2.39%	0.11%

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.本基金基金合同生效日为2015年6月2日,基金合同生效日至本报告期期末,本基金生效时间未满一年,图示日期为2015年6月2日至2015年9月30日。

2.按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,截至本报告期期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
韩丽楠	本基金基金经理、西部利得多策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年8月5日	-	十一年	英国约克大学经济与金融硕士;曾任渤打银行国际管理培训生、诺德基金管理有限公司研究员、上海元普投资管理有限公司固定收益投资总监。2015年5月加入本公司,具有基金从业资格,中国国籍。
张维文	本基金基金经理、西部利得稳定增利债券型基金基金经理、西部利得稳定增利债券型证券投资基金基金经理、西部利得多策略优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年6月2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,本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定,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本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年三季度国内经济持续低迷,工业利润加速下行,宏观经济数据较为疲弱,政府对于经济的托底和对于股市的救助虽然在一定程度上缓解了市场的恐慌情绪,但是经历了6月股灾以来的季度性调整之后,市场的观望气氛十分浓厚,投资者避险情绪显著上升,股市下跌带来的资产重新配置需求较为利于债券资金流向资产。经济基本面和货币宏松也一定程度上支持着债市持续走牛。

本基金在报告期内主动配置了较高比例的固定收益类资产,如债券、存款、回购等;同时在维持较低市场风险暴露的基础上参与股票投资。

在宽松货币政策和资产重新配置的双重推动下,继续看好债市的投资机会。本基金在四季度投资运作中将继续注重固定收益部分的投资管理,适当提高债券杠杆比例,增加信用质地较好、绝对收益相对较高的债券品种,争取为基金持有人创造符合其投资预期目标的合理收益。

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9月30日,本基金份额净值为0.991元,本报告期份额净值增长率为-1.59%,同期业绩比较基准增长率为0.80%。

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	19,591,800.00	0.59
	其中:股票	19,591,800.00	0.59
2	固定收益投资	2,780,609,512.00	83.73
	其中:债券	2,780,609,512.00	83.73
	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	509,896,048.29	15.35
7	其他资产	10,860,298.42	0.33
8	合计	3,320,957,658.71	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	11,003,800.00	0.33
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	1,202,000.00	0.04
J	金融业	7,386,000.00	0.22
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	19,591,800.00	0.59

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	002179	中航光电	60,000	2,125,200.00	0.06
2	601211	国泰君安	100,000	1,860,000.00	0.06
3	600016	民生银行	200,000	1,690,000.00	0.05
4	600000	浦发银行	100,000	1,663,000.00	0.05
5	600435	北方导航	50,000	1,381,000.00	0.04
6	601718	际华集团	100,000	1,205,000.00	0.04
7	600050	中国联通	200,000	1,202,000.00	0.04
8	002142	宁波银行	100,000	1,124,000.00	0.03
9	000768	中航飞机	50,000	1,121,500.00	0.03
10	600735	新华锦	100,000	1,121,000.00	0.03

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	189,902,000.00	5.72
	其中:政策性金融债	189,902,000.00	5.72
4	企业债券	689,345,512.00	20.78
5	企业短期融资券	1,690,516,000.00	50.96
6	中期票据	210,846,000.00	6.36
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,780,609,512.00	83.81

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	122465	15广越01	1,500,000	150,000,000.00	4.52
2	150419	15农发19	1,500,000	149,910,000.00	4.52
3	041559055	15首旅CP002	1,000,000	100,080,000.00	3.02
4	011561005	15五矿股SCP005	1,000,000	100,070,000.00	3.02
5	122450	15齐鲁债	1,000,000	100,000,000.00	3.01

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	248,680.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,611,617.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,860,298.42

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	600735	新华锦	1,121,000.00	0.03	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	15,266,179,455.96
报告期期间基金总申购份额	3,621,459.75
减:报告期期间基金总赎回份额	11,921,458,380.09
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	3,348,342,535.62

§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成长精选灵活配置混合型证券投资基金设立的相关文件;

(2)《西部利得成长精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

(3)《西部利得成长精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

(4)《西部利得成长精选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)报告期内西部利得成长精选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
2015年10月27日

西部利得新动向灵活配置混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9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:二〇一五年十月二十七日

§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10月26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7月1日起至9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	17,747,144.33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(含可转换债券)等债券品种,基金经理根据经投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波动性好、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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,700,707.16
2.本期利润	-5,279,078.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0454
4.期末基金资产净值	19,791,233.86
5.期末基金份额净值	1.115

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。

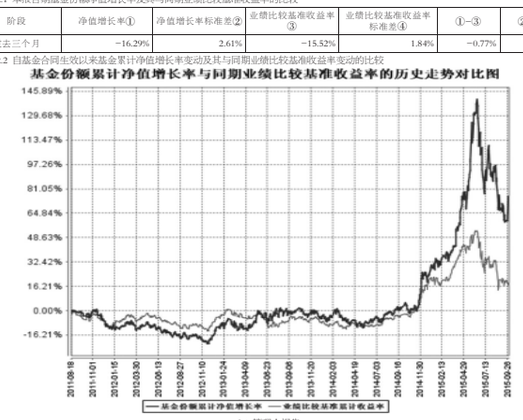
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-16.29%	2.61%	-15.52%	1.84%	-0.77%	0.77%

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、西部利得策略优选混合基金基金经理、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总监兼投资研究部总监	2013年8月19日	-	十五年	加拿大滑大学大学工商管理硕士;曾任海通证券股份有限公司证券董事、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本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报告。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,全球股市、汇市和大宗商品价格波动剧烈,(除中国外)新兴市场国家汇率和资产价格普遍大幅下跌,8月中旬人民币汇率突然贬值,加剧了大宗商品出口国的货币汇率和资产价格压力,资金快速流出新兴市场和大宗商品出口国,全球避险情绪急速攀升。报告期末,存在加息预期的9月份美联储议息会议上未宣布加息,中国政府在人民币贬值后反复重申人民币汇率已达到均衡水平,不存在长期贬值压力,贸易商蓄能可危机暂时得到缓解,几方面因素缓解了新兴市场资本流出压力,全球风险偏好在三季度末企稳回升。

报告期内,中国经济整体仍处在通缩环境,人民银行通过多种工具持续投放流动性以维持经济增长并对冲贬值带来的资本流出压力,同时中央政府努力协助地方政府缓解资金紧张问题,为地方政府下一步执行财政计划留出行动空间;财政政策方面,政府在第三季度积极推进棚改、中西部铁路、水利、管网、生态治理等财政政策,并出台了扶持小排量汽车、房地产、农村电商等多项政策;在国际方面,政府积极推动人民币国际化,力争让人民币加入IMF一篮子提款货币。

报告期内,A股市场延续二季度末的下跌态势,杠杆资金持续离场,市场成交萎缩,在证监会、证金公司、人民银行的大规模干预下,市场于9月份企稳,投资者普遍等待新的因素影响市场方向,债券市场由于IPO暂停和A股暴跌、大量资金急需寻找绝对收益渠道而出现上涨,债券收益率普遍下行,目前风险和收益已不相匹配,但在外在环境未出现重大变化前,预计仍有继续上行空间,未来一旦其他资产类别短期出现高收益投资机会,投资者风险偏好回升,债券市场或将面临资金快速流出压力。本基金在本轮股市下跌前对市场持续保持谨慎,因此和同类基金相比较好回避了市场的两轮显著下跌,较有效的控制业绩回撤,9月市场企稳后,由于担心市场尚未进入稳定均衡状态,投资策略上仍以防御为主。

展望第四季度,我们判断政府将继续保持经济体内充沛的流动性,同时财政投入加码,双管齐下保证今年的经济增长,A股市场有望在政府稳增长的刺激下震荡企稳,我们相对看好前期跌幅较大、受益于政府刺激的传统产业,以及部分估值合理、能够保持业绩增长的新兴产业类股票。此外一些重大事件将影响到四季度资本市场格局,包括五中全会、美联储议息会、IMF对人民币加入提款货币的评估、十三五规划等,我们将密切关注这些事件带来的影响。

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,在当前内外部环境较为艰难的情况下,处理这些矛盾的难度也越来越大。在政府做出方向性抉择之前,我们将继续耐心观察和等待,诚如我们在半年报中所言,"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9月30日,本基金份额净值为1.115元,本报告期份额净值增长率为-16.29%,同期业绩比较基准增长率为-15.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期期间,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》中的股票投资比例进行调整,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	10,324,737.76	40.83
	其中:股票	10,324,737.76	40.83
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	12,904,384.47	51.03
7	其他资产	2,058,831.34	8.14
8	合计	25,287,953.57	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	7,216,379.76	36.46
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	577,600.00	2.92
G	交通运输、仓储和邮政业	972,990.00	4.92
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	582,400.00	2.94
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	386,648.00	1.95
N	水利、环境和公共设施管理业	588,720.00	2.97
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	10,324,737.76	52.17

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	600276	恒瑞医药	33,500	1,547,365.00	7.82
2	300274	阳光电源	60,000	1,407,600.00	7.11
3	600879	航天电子	60,000	955,200.00	4.83
4	300159	新研股份	40,000	592,400.00	2.99
5	002672	东江环保	33,000	588,720.00	2.97
6	601166	兴业银行	40,000	582,400.00	2.94
7	002556	辉隆股份	40,000	577,600.00	2.92
8	002223	鱼跃医疗	17,000	571,030.00	2.89
9	600562	国睿科技	13,500	564,435.00	2.85
10	002040	南京港	45,000	501,750.00	2.54

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	111,145.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	317,345.07
5	应收申购款	1,630,341.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,058,831.34

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	501,750.00	2.54	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	15,836,091.14
报告期期间基金总申购份额	1,367,783,631.94
减:报告期期间