东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年7月19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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月15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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方红睿元混合
基金主代码	000970
前端交易代码	000970
基金运作方式	契约型,本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式
基金合同生效日	2015年1月21日
报告期末基金份额总额	672,005,921.82份
投资目标	本基金以追求绝对收益为目标,在有效控制投资组合风险的前提下,追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金在中国经济增长模式转型的大背景下,寻找符合经济发展趋势的行业,积极把握由新型城镇化、人口结构调整、资源环境约束、产业升级、商业模式创新等大趋势带来的投资机会,挖掘重点行业中优个股,自下而上精选具有核心竞争优势的企业,分享转型期中国经济增长的成果,在控制风险前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为三年期银行定期存款利率(税后)。每个封闭期的业绩比较基准为该封闭期起始日前最近一个开放期最后一个开放日的三年期银行定期存款利率,第一个封闭期的业绩比较基准为认购期间最后一个认购日的三年期银行定期存款利率,封闭期内业绩比较基准不因央行基准利率的调整做调整;每个开放期的业绩比较基准同前一个封闭期的业绩比较基准,开放期内业绩比较基准不因央行基准利率的调整做调整。
风险收益特征	本基金是一只特殊的开放式基金,以定期开放方式运作,每个封闭期的期限为三年,在封闭期内不办理申购与赎回业务,相对于一般的开放式基金其流动性较差。 本基金是一只混合型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金。
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2016年4月1日 - 2016年6月30日)
1.本期已实现收益	8,751,575.87
2.本期利润	41,005,843.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0610
4.期末基金资产净值	927,799,125.74
5.期末基金份额净值	1.381

注:(1)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。
(2)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。

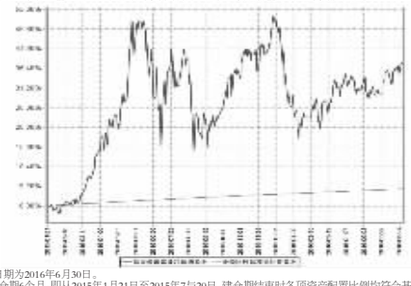
3.2 基金净值表现

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	4.62%	1.03%	0.66%	0.01%	3.96%	1.02%

注:过去三个月指2016年4月1日—2016年6月30日。

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)截止日期为2016年6月30日。
(2)本基金建仓期6个月,即从2015年1月21日至2015年7与20日,建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
林鹏	本基金基金经理,兼任上海东方证券资产管理有限公司董事总经理,公募权益投资部总监,东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金、东方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金、东方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金、东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金、东方红稳健精选灵活配置混合型证券投资基金、东方红稳健精选混合型证券投资基金、东方红睿选定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理	2015年1月23日	-	18年	硕士,曾任东方证券股份有限公司研究所研究员、资产管理业务总部投资经理、上海东方证券资产管理有限公司执行董事;现任上海东方证券资产管理有限公司董事总经理、公募权益投资部总监兼任东方红睿丰混合、东方红睿阳混合、东方红睿元混合、东方红中国优势混合、东方红领先精选混合、东方红稳健精选混合、东方红睿选定期开放混合基金经理。具有基金从业资格,中国国籍。
刚登峰	本基金基金经理,兼任东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金、东方红睿阳灵活配置混合型证券投资基金、东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红优势精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、东方红轩尹港深灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2015年7月3日	-	7年	硕士,曾任东方证券股份有限公司资产管理业务总部研究员、上海东方证券资产管理有限公司研究部高级研究员、投资经理助理、资深研究员、投资主办人;现任东方红睿丰混合、东方红睿阳混合、东方红睿元混合、东方红策略精选混合、东方红优势精选混合、东方红睿轩沪港深混合基金经理,具有基金从业资格,中国国籍。

注:1、上述表格内基金首任基金经理"任职日期"指基金合同生效日,"离任日期"指根据公司决定确定的解聘日期;对此后非首任基金经理,基金经理的"任职日期"和"离任日期"均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。
2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对投告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期,上海东方证券资产管理有限公司作为本基金管理人,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、基金合同以及其它有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行,报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,未出现涉及本基金的交易所产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%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年三季度,国内宏观经济依然在底部徘徊,海外局势愈加复杂,英国"脱欧"给全球的经济局势增加了更多的不确定性,黄金等避险资产上涨也表明了全球风险偏好的下降。国内经济结构的调整在艰难进行,需求侧的不景气倒逼供给侧的改革,然而复杂的外部环境、人民币汇率的贬值、人口红利的下降等因素也构成较大的压力,我们对短期的经济抱持谨慎的态度。

而另一方面,短期美联储加息预期延后、国内通胀预期下降,也给市场提供了相对宽松的货币环境。几轮调整之后,目前的指数水平已经释放了较大的市场风险,估值泡沫的消化较为充分,我们认为可以在重点行业精选个股、长期布局。在一些细分领域,如大消费、新能源等行业,反映了经济结构调整的方向,也出现了一批具备核心竞争力和护城河的公司,我们相信他们代表产业方向、具备企业家精神、能够穿越经济周期。在人民币贬值的中长期趋势下,我们也相信会有一批国内企业走向全球,成为世界级的企业。市场情绪的短期波动难以预测,但我们相信与这些优秀企业为伴,一定能给投资者带来良好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年6月30日,本基金份额净值为1.381元,份额累计净值为1.381元。本报告期,本基金净值增长率为4.62%,业绩比较基准收益率为0.66%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金,基金合同生效未满二年,不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	761,135,487.46	81.85
	其中:股票	761,135,487.46	81.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	163,880,367.49	17.62
8	其他资产	4,907,273.05	0.53
9	合计	929,923,128.00	100.00

注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

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境内股票投资组合

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	13,055,837.82	1.41
B	采矿业	-	-
C	制造业	693,099,800.05	74.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	527,393.20	0.06
F	批发和零售业	433,647.34	0.05
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	9,327,676.50	1.01
J	金融业	1,575.99	0.00
K	房地产业	44,625,599.20	4.81
L	租赁和商务服务业	43,831.26	0.00
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
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	761,135,487.46	82.04

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

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	002415	海康威视	4,241,911	91,031,410.06	9.81
2	000651	格力电器	3,025,485	66,772,453.95	7.20
3	600276	恒瑞医药	1,613,115	64,702,042.65	6.97
4	600519	贵州茅台	217,006	63,348,391.52	6.83
5	002475	立讯精密	2,927,856	57,532,370.40	6.20
6	600066	宇通客车	2,692,319	53,307,916.20	5.75
7	000002	万 科A	2,451,956	44,625,599.20	4.81
8	600887	伊利股份	2,300,251	38,345,184.17	4.13
9	600309	万华化学	2,110,801	36,516,857.30	3.94
10	600557	康缘药业	1,994,712	32,573,646.96	3.51

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	819,200.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,155.90
5	应收申购款	100.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	831,456.27

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	600581	*ST八钢	25,195,092.39	47.60	拟筹划重大资产重组停牌
2	300508	维宏股份	2,642,473.50	4.99	临时停牌
3	601611	中国核建	775,274.28	1.46	股票价格异常波动
4	002175	东方网络	460,900.00	0.87	重大资产重组停牌
5	601900	南方传媒	324,456.54	0.61	重大资产重组停牌
6	603919	金徽酒	204,063.60	0.39	重大资产重组停牌

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	2,694,967,377.10
2	应收证券清算款	52,045.42
3	应收股利	-
4	应收利息	2,644,783,371.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,236,050.90

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	600581	*ST八钢	25,195,092.39	47.60	拟筹划重大资产重组停牌
2	300508	维宏股份	2,642,473.50	4.99	临时停牌
3	601611	中国核建	775,274.28	1.46	股票价格异常波动
4	002175	东方网络	460,900.00	0.87	重大资产重组停牌
5	601900	南方传媒	324,456.54	0.61	重大资产重组停牌
6	603919	金徽酒	204,063.60	0.39	重大资产重组停牌

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	54,252,117.30
2	应收证券清算款	20,810,873.42
3	应收股利	5,039,947.58
4	应收利息	-
5	应收申购款	70,023,043.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,252,117.30

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	600581	*ST八钢	25,195,092.39	47.60	拟筹划重大资产重组停牌
2	300508	维宏股份	2,642,473.50	4.99	临时停牌
3	601611	中国核建	775,274.28	1.46	股票价格异常波动
4	002175	东方网络	460,900.00	0.87	重大资产重组停牌
5	601900	南方传媒	324,456.54	0.61	重大资产重组停牌
6	603919	金徽酒	204,063.60	0.39	重大资产重组停牌

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	69,358.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,187.87
5	应收申购款	2,484.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,031.20

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	000401	冀东水泥	1,908,000.00	3.36	重大资产重组

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	54,252,117.30
报告期期间基金总申购份额	20,810,873.42
减:报告期期间基金总赎回份额	5,039,947.58
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	70,023,043.14

§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托管协议》;
(4)《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》;
(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
2016年7月19日

西部利得成长精选灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月十九日

§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2016年7月18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2016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	50,236,050.90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规模投资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,寻找和布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(2016年4月1日 - 2016年6月30日)
1.本期已实现收益	46,930,621.71
2.本期利润	13,703,835.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086
4.期末基金资产净值	52,928,135.35
5.期末基金份额净值	1.054

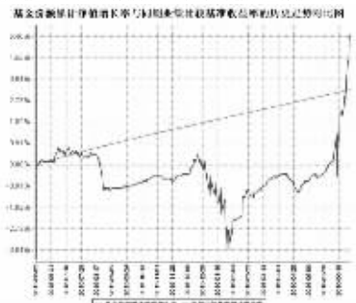
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.93%	0.44%	0.68%	0.01%	5.25%	0.43%

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:本基金建仓期为2015年6月2日至2015年12月1日,至建仓期结束,本基金各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
张惟文	本基金基金经理	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。
韩丽楠	本基金基金经理	2015年8月5日	-	十一年	英国约克大学经济与金融硕士;曾任渣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。

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 管理人对投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》、《西部利得成长精选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 报告期内基金的投资策略和运作分析

上半年房地产投资企稳回升、基建投资持续发力,经济一度有企稳回升迹象,但经济回暖持续性和弹性在减弱,在去产能背景下刺激政策仍着重于稳住就业,从而保证产业结构调整的顺利进行。从国际环境上看,英国脱欧使得全球金融市场风险偏好下降,美国年内加息概率和加息次数有望大幅下降,避险资产大幅上涨,经济基本面仍有利于债市继续走强。在经济仍面临下行风险,宽货币和缺资产的大环境仍持续的情况下,债券的配置价值会大幅提升。作为需求主力的银行、理财等低风险偏好资金对债券的刚性配置依旧强劲,同时经济下行有其内在动力,中长期来看,债券市场利率水平还是会随经济的下滑保持在低位,债市仍然长期向好。

短期来看,债市大概率将继续呈现结构性行情,利率债和高等级债与高收益债的分化将继续加大。国内"两高一剩"企业经营恶化,盈利下降,亏损企业增加,下半年信用债大面积到期,信用违约风险上升,个券下调信用评级事件可能明显多于往年。在防范信用风险"踩雷"的同时,也要防范信用违约事件引发的债市赎回压力和流动性风险,以及监管政策风险等黑天鹅事件的干扰。另外,我们需要密切关注通胀情况的变化,最近南方大面积暴雨和洪涝灾害发生,可能会对粮食和蔬菜价格的上行推波助澜,后期CPI继续回落的空间可能不大。

本基金在报告期内配置了较低的股票仓位,并根据市场时机对债券投资组合进行了有序调整,积极参与波段投资机会,重点配置中短期限、中高评级信用债,优化配置结构。

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2016年6月30日,本基金份额净值为1.054元,本报告期份额净值增长率为5.93%,同期业绩比较基准增长率为0.68%。

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,本基金本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	31,283,044.88	58.22
	其中:股票	31,283,044.88	58.22
2	固定收益投资	4,306,762.00	8.02
	其中:债券	4,306,762.00	8.02
	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	5,000,000.00	9.31
	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	12,311,876.51	22.91
7	其他资产	831,456.27	1.55
8	合计	53,733,139.66	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	-	-
C	制造业	27,023,830.57	51.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	775,274.28	1.46
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	2,707,157.00	5.11
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	136,807.85	0.26
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	315,518.64	0.60
Q	卫生和社会工