

## 西部利得合赢债券型证券投资基金

### 2019 半年度 报告摘要

2019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:国泰君安证券股份有限公司  
送出日期:二〇一九年八月二十四日

**1.1 重要提示**  
基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金服务机构不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。  
基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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,基金的投资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及其更新。  
本报告期内基金管理人未发生诉讼、仲裁事项。  
本报告自2019年1月1日起至6月30日止。

#### §2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金名称	西部利得合赢债券
基金代码	075801
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月1日
基金管理人	西部利得基金管理有限公司
基金托管人	国泰君安证券股份有限公司
基金募集机构	国泰君安证券股份有限公司
基金募集日期	2016年8月22日
基金募集规模	49,585,462.71份
基金募集期间	2016年8月15日至2016年8月21日
基金募集期间认购总份额	49,585,462.71份
基金募集期间净认购总份额	44,029,589.40份

2.2 基金业绩说明	
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,追求基金资产的长期增值。
投资策略	债券投资策略:在利率下行周期中,主要配置于中短期债券,并适当配置于中长期债券,以获取稳定的票息收入。权益投资策略:在严格控制仓位的前提下,主要配置于流动性好、估值合理的股票,并适当配置于可转债。基金资产配置:根据宏观经济、政策、市场估值等因素,动态调整股票、债券、可转债、现金等资产的配置比例,在严格控制仓位的前提下,追求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金属于固定收益类基金,为证券投资基金中的低风险品种,本基金长期内的风险和预期收益低于混合型基金和股票型基金,高于货币型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人				
名称	西部利得基金管理有限公司	基金管理人	国泰君安证券股份有限公司	基金托管人
法定代表人	张峰	总经理	张峰	
联系电话	021-38572888	021-38676252		
电子邮箱	service@westlead.com	zhangz@westlead.com		
客户服务热线	4007-007-1810/01-38572666	021-38917599		
网址	021-38572750	021-38678719		

2.4 信息披露方式	
基金年度报告全文的披露方式和查阅网址	www.westlead.com
基金半年度报告摘要披露地点	基金管理人办公场所(上海)或基金管理人网站(上海)或中国证监会指定网站

#### §3 主要财务指标和基金净值表现

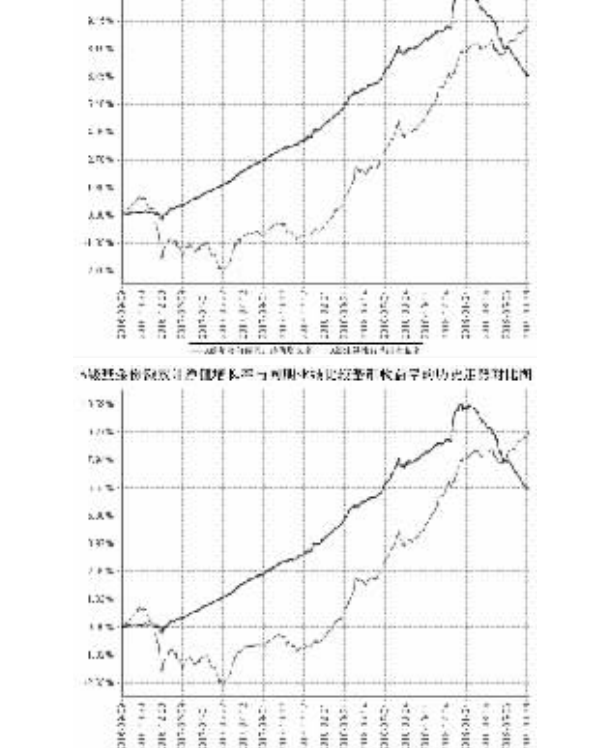
3.1 主要会计数据和财务指标		
基金规模	西部利得合赢债券A	西部利得合赢债券B
3.1.1 期初基金份额总额	报告期末(2019年6月30日)	报告期末(2019年6月30日)
3.1.2 期末基金份额总额	-10,275.47	15,113.49
3.1.3 本期基金份额减少总额	-17,908.06	14,867.60
3.1.4 本期基金份额净增加额	-4,033.31	3,000.97
3.1.5 期末基金份额净值	-3.439	-3.393
3.1.6 期末基金份额净值增长率	报告期末(2019年6月30日)	
3.1.7 本期基金份额净值增长率	0.064	0.029
3.1.8 期末基金份额净值增长率	5.892,62.30	45,034,476.08
3.1.9 期末基金份额净值增长率	1.044	0.029

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.期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。  
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金净值表现					
报告期	报告期净值增长率	同期比较基准收益率	业绩比较基准收益率	①-②	②-③
过去三个月	-0.69%	0.00%	0.53%	0.00%	-1.21%
过去六个月	-2.52%	0.07%	0.69%	0.06%	-3.17%
过去一年	-3.43%	0.06%	1.82%	0.06%	-5.25%
过去三年	-0.64%	0.07%	6.05%	0.06%	-6.09%
自基金合同生效起至今	6.84%	0.05%	9.21%	0.06%	-2.37%

3.2.2 基金净值表现					
报告期	报告期净值增长率	同期比较基准收益率	业绩比较基准收益率	①-②	②-③
过去三个月	-0.69%	0.00%	0.53%	0.00%	-1.21%
过去六个月	-2.52%	0.07%	0.69%	0.06%	-3.17%
过去一年	-3.43%	0.06%	1.82%	0.06%	-5.25%
过去三年	-0.64%	0.07%	6.05%	0.06%	-6.09%
自基金合同生效起至今	6.84%	0.05%	9.21%	0.06%	-2.37%

3.2.3 基金净值表现  
自基金合同生效以来基金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:基金合同生效以来基金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 基金管理人及基金经济情况**  
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验  
西部利得基金管理有限公司(简称“西部利得基金”)经中国证监会基金监管委员会(证监许可[2010]86号)批准成立于2010年7月20日,公司由西部证券股份有限公司和利得科技投资有限公司合资控股,注册资本3.5亿元人民币,其中西部证券股份有限公司占比51%,利得科技投资有限公司占比49%,注册地上海。  
截至2019年6月30日,本基金管理人旗下共管理32只开放式基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理简介  

姓名	职务	任职日期	离职日期	证券从业年限	说明
张英文	本基金基金经理	2016年11月12日	-	九年	上海交通大学金融学硕士,曾任交通银行基金业务部副经理,2013年加入本公司,具有基金从业资格,从事基金管理工作。

注:1.基金合同的生效日期和原任基金经理离任公告作出或生效后正式对外公告之日;若该基金经理自基金合同生效日起任职,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《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。  
4.2 管理人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守了《证券法》、《证券投资基金法》、本基金《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。

此外,2018年12月19日,本基金由于巨额赎回导致总资产占净资产比例超过140%以及对债券投资比例占基金资产比例低于80%,上述情况已于2019年1月7日完成调仓。  
4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明  
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行为进行事后监督,在每日公平交易报告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及价差收益率差异分析报告,由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价差、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由该基金经理向监管机构报备,公平交易季报及年报由投资组合经理、督察长、总经理签署,并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差异比较,对同向交易和反向交易的交易时机和交易价格进行监控,公司未发现异常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运作分析  
2019年上半年GDP增速6.3%,较2018年下降0.3个百分点,显示国内经济增长仍有下行压力。上半年CPI同比增速持续上升,显示通胀压力有所抬升,上半年央行多次(定向)降准,货币政策整体继续保持稳健中性,资金面保持宽松格局,全球经济出现放缓迹象,各国央行重启宽松货币政策,美联储降息预期上升,人民币币贬为下行,国内债券市场整体呈现先抑后扬。上半年信用违约事件依然频发,尤其集中在民企,信用债走势出现分化,高评级信用债受到追捧,收益率和信用利差持续下降,低评级信用债利用利率保持高位震荡。  
本基金在报告期内采用稳健的投资策略,操作上以配置利率债为主,保持适当的组合久期和流动性,并获得较稳定的收益。

衷心感谢持有人的支持,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。  
4.2 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”。  
4.3 报告期内基金净值表现  
展望2019年下半年,国内经济依然面临一定的下行压力,一方面,地产销售拐点显现,对地产投资形成制约,另一方面,基建投资在财政收入压力下难以起到实质托底作用,在金融去杠杆和地产金融收紧背景下,下半年融资增速或将放缓,而中美贸易摩擦进一步升温使全球经济不确定性增加,在此背景下,预计货币政策仍将保持稳健宽松格局,债券市场仍将维持慢牛格局,信用违约风险依然较高的背景下,信用债分层情况将持续,策略上,以配置利率债和高评级信用债为主,控制信用风险并保持一定流动性。  
4.4 管理人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,并经本基金管理人总经理办公会议审议通过成立了估值委员会,估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,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解释,在发生影响估值政策和程序的公允性及适用性的情况,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,均须通过托管银行复核。  
估值委员会的成员包括风控部、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年以上的基金相关业务经验,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不存在任何重大利益冲突,并按制度规定的专业资质分工和估值流程履行估值程序。

基金经理如认为待估值品种的估值有被歪曲或有关失公允的情况,可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调整等方式,对估值意见提出反馈意见,作为公司估值委员会委员,基金经理有投票权决定有关议案。  
本基金管理人尚未签订任何与估值相关的定价服务。  
4.5 管理人报告期内基金利润分配情况的说明  
根据基金相关法律法规和基金合同的约定,结合本基金实际运作情况,本报告期内,本基金暂未进行利润分配。

4.6 报告期内管理人对本基金持有人人数或基金资产净值预警情况的说明  
本报告期内,本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。  
截止本报告期末,本基金资产净值已恢复至五千万元以上。

5 托管人报告  
5.1 报告期内基金托管人遵规守信情况声明  
本报告期内,国泰君安证券股份有限公司(以下简称“托管人”)在西部利得合赢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约定,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  
本报告期内,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约定,对本基金基金资产的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的增长、基金份额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,未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见  
本托管人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。

6 半年度财务会计报告(未经审计)  
6.1 资产负债表  
会计主体:西部利得合赢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

资产	期初	期末	上期期末
	2019年1月1日	2019年6月30日	2018年12月31日
资产:			
银行存款	64.73	997,428.37	1,192,249.43
结算备付金	-	4,056.31	4,678.82
交易性金融资产	64.73	2,629.87	164.15
应收利息	-	44,892,594.40	3,956,100.00
基金资产净值	-	44,892,594.40	3,956,100.00
负债:			
应付赎回款	64.73	-	-
应付基金赎回款	64.73	-	-
应付利息	-	11,306,922.22	9,646.92
其他负债	-	-	-
所有者权益合计	-	51,027,651.17	7,993,199.12

负债	期初	期末	上期期末
	2019年1月1日	2019年6月30日	2018年12月31日
短期借款	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-
应付债券	-	-	-
其他负债	-	-	-
所有者权益合计	-	51,027,651.17	7,993,199.12

注:报告截止日2019年6月30日,A类基金份额净值1.0684元,C类基金份额净值1.0229元,基金份额总额49,585,462.71份,其中A类基金份额559,110.56份,C类基金份额44,026,352.15份。  
6.2 利润表  
会计主体:西部利得合赢债券型证券投资基金  
本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日  
单位:人民币元

项目	期初	本期	上期期末
	2019年1月1日	2019年6月30日	2018年12月31日
一、收入			
1.利息收入		48,192.54	10,552,887.34
其中:存款利息收入	64.73	2,894.62	91,213.63
债券利息收入	-	45,297.92	10,511,673.71
资产支持证券利息收入	-	-	309,796.00
公允价值变动收益	-	-	-
其他收入	-	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		4,920.00	1,026,564.25
其中:股权投资收益	-	-	-
基金投资收益	64.73	4,920.00	1,026,564.25
3.公允价值变动收益(损失以“-”填列)		-	-
4.汇兑收益(损失以“-”填列)		-	-
5.其他业务收入	64.73	-	-
6.其他综合收益	64.73	-	-
7.其他	-	-	-
8.资产处置收益(损失以“-”填列)	-	-	-
9.其他	-	-	-
10.其他	-	-	-
11.其他	-	-	-
12.其他	-	-	-
13.其他	-	-	-
14.其他	-	-	-
15.其他	-	-	-
16.其他	-	-	-
17.其他	-	-	-
18.其他	-	-	-
19.其他	-	-	-
20.其他	-	-	-
21.其他	-	-	-
22.其他	-	-	-
23.其他	-	-	-
24.其他	-	-	-
25.其他	-	-	-
26.其他	-	-	-
27.其他	-	-	-
28.其他	-	-	-
29.其他	-	-	-
30.其他	-	-	-
31.其他	-	-	-
32.其他	-	-	-
33.其他	-	-	-
34.其他	-	-	-
35.其他	-	-	-
36.其他	-	-	-
37.其他	-	-	-
38.其他	-	-	-
39.其他	-	-	-
40.其他	-	-	-
41.其他	-	-	-
42.其他	-	-	-
43.其他	-	-	-
44.其他	-	-	-
45.其他	-	-	-
46.其他	-	-	-
47.其他	-	-	-
48.其他	-	-	-
49.其他	-	-	-
50.其他	-	-	-
51.其他	-	-	-
52.其他	-	-	-
53.其他	-	-	-
54.其他	-	-	-
55.其他	-	-	-
56.其他	-	-	-
57.其他	-	-	-
58.其他	-	-	-
59.其他	-	-	-
60.其他	-	-	-
61.其他	-	-	-
62.其他	-	-	-
63.其他	-	-	-
64.其他	-	-	-
65.其他	-	-	-
66.其他	-	-	-
67.其他	-	-	-
68.其他	-	-	-
69.其他	-	-	-
70.其他	-	-	-
71.其他	-	-	-
72.其他	-	-	-
73.其他	-	-	-
74.其他	-	-	-
75.其他	-	-	-
76.其他	-	-	-
77.其他	-	-	-
78.其他	-	-	-
79.其他	-	-	-
80.其他	-	-	-
81.其他	-	-	-
82.其他	-	-	-
83.其他	-	-	-
84.其他	-	-	-
85.其他	-	-	-
86.其他	-	-	-
87.其他	-	-	-
88.其他	-	-	-
89.其他	-	-	-
90.其他	-	-	-
91.其他	-	-	-
92.其他	-	-	-
93.其他	-	-	-
94.其他	-	-	-
95.其他	-	-	-
96.其他	-	-	-
97.其他	-	-	-
98.其他	-	-	-
99.其他	-	-	-
100.其他	-	-	-

注:支付基金管理人国泰君安证券股份有限公司的基金管理费前一日本基金资产净值0.30%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付,其计算公式为:  
基金托管费=前一日基金资产净值×0.10%/当年天数。  
4.8.2.2 基金托管费  
单位:人民币元

项目	2019年1月1日至2019年6月30日	2018年1月1日至2018年6月30日
基金管理人应支付的管理费	1,394.88	20,920.26
基金托管人应支付的托管费	237.74	3,639.54

注:支付基金托管人西部利得基金的托管费前一日本基金资产净值0.10%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付,其计算公式为:  
基金托管费=前一日基金资产净值×0.10%/当年天数。  
4.8.2.3 销售服务费  
单位:人民币元

项目	2019年1月1日至2019年6月30日	2018年1月1日至2018年6月30日
基金管理人应支付的销售服务费	4,181.54	61,730.84
基金托管人应支付的销售服务费	763.09	29,734

注:支付基金销售机构的销售服务费按前一日C类基金资产净值0.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给基金销售机构,再由西部利得基金计算并支付给各基金销售机构,其计算公式为:  
日销售服务费=C类基金资产净值×0.05%/当年天数。