

西部利得合享债券型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 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

报告送出日期：二〇一七年一月二十日

§ 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。

基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	西部利得合享
场内简称	西部利得合享
基金主代码	675041
交易代码	675041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,994,899,104.84 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，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	中债综合指数收益率。
风险收益特征	本基金属债券型证券投资基金，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	国泰君安证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	西部利得合享 A	西部利得合享 C
下属分级基金的场内简称	西部利得合享 A	西部利得合享 C
下属分级基金的交易代码	675041	675043
报告期末下属分级基金的份额总额	1,994,882,611.68 份	16,493.16 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（2016年10月1日—2016年12月31日）	
	西部利得合享 A	西部利得合享 C
1. 本期已实现收益	11,480,075.66	115.97
2. 本期利润	-2,697,607.24	28.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0016	0.0018
4. 期末基金资产净值	1,997,649,058.16	16,514.66
5. 期末基金份额净值	1.0014	1.0013

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

西部利得合享 A

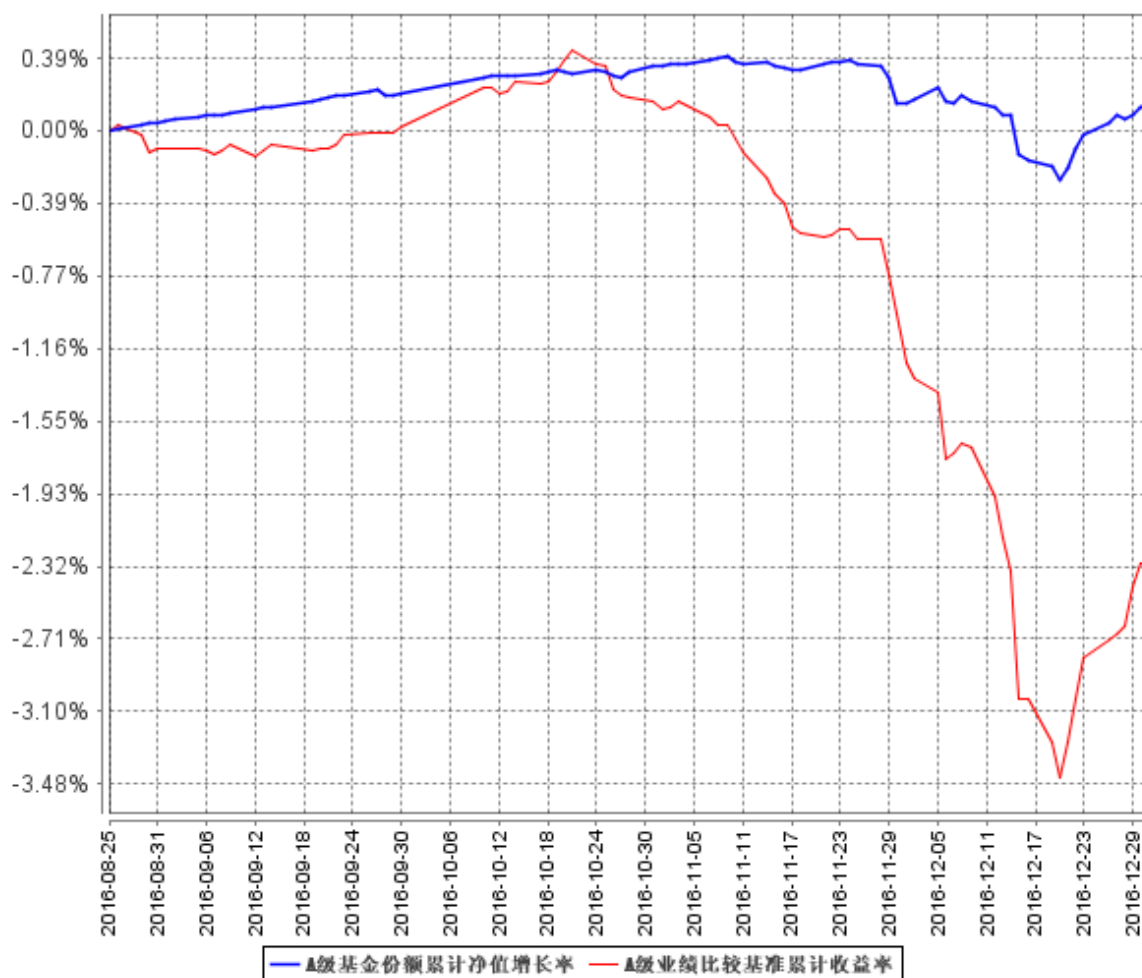
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.06%	0.05%	-2.32%	0.15%	2.26%	-0.10%

西部利得合享 C

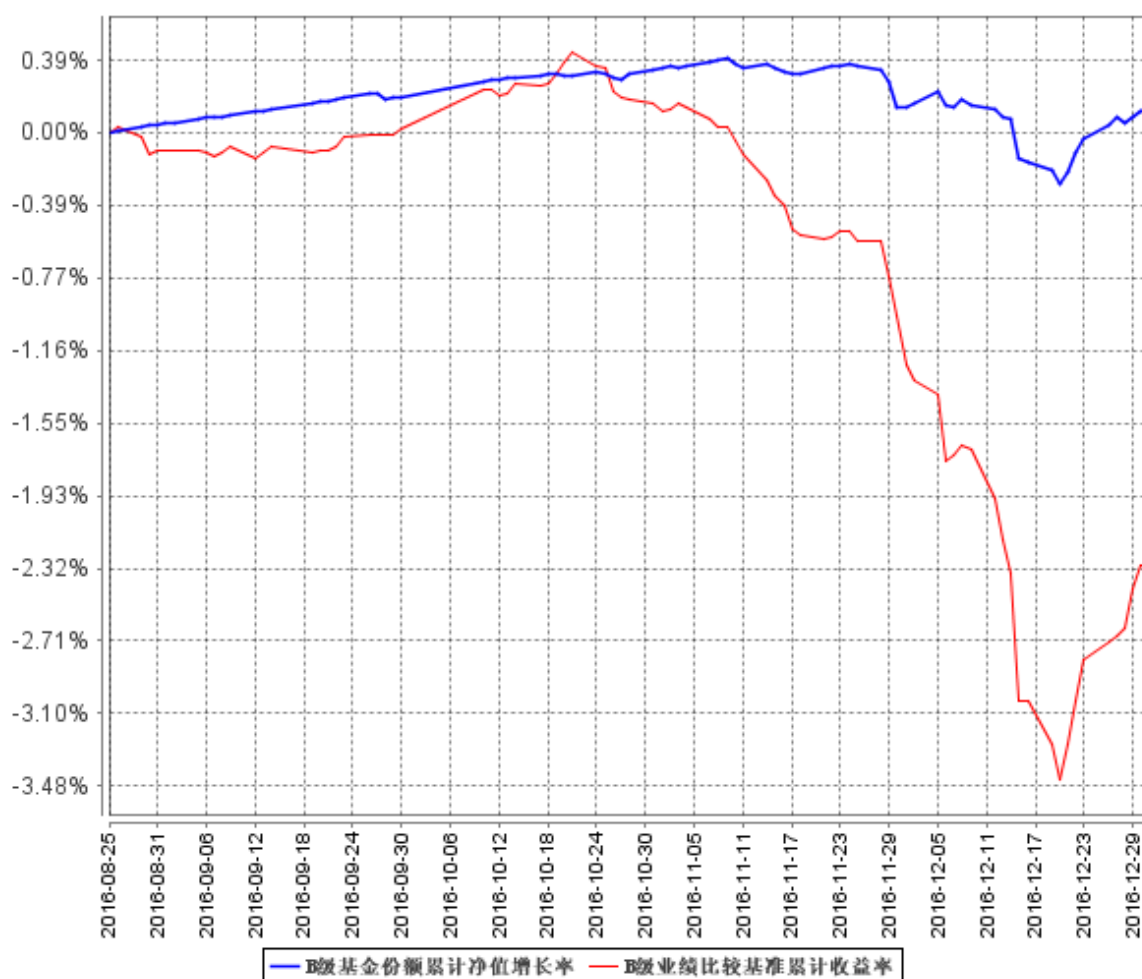
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.06%	0.05%	-2.32%	0.15%	2.26%	-0.10%

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同生效日为 2016 年 8 月 25 日，至本报告期末，本基金生效时间未满一年。
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。本基金建仓期为 2016 年 8 月 25 日至 2017 年 2 月 24 日，至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§ 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	2016 年 8 月 25 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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、本基金《基金合同》等法律文件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，力争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

2016 年四季度，国内经济整体保持平稳，通胀继续温和反弹。美国总统大选尘埃落定，新总统特朗普推出财政刺激政策，12 月美联储如期加息后，点阵图显示明年加息次数可能高达 3 次，美元强势上涨，美债则出现大跌，人民币贬值压力加大。在国内管理层防控资产泡沫和金融风险的背景下，四季度资金面超预期紧张，国内债市也出现巨幅调整，十年期国债收益率从 10 月最低点大幅上行了近 80bp，市场一片哀鸿遍野。

本基金在报告期内采用稳健的投资策略，操作上以配置高评级同业存单为主，并保持合适的组合久期和杠杆，从而获得较稳定的收益，同时尽量规避各种市场风险。

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 2016 年 12 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 1.0014 元，本报告期 A 类份额净值增长率为-0.06%；本基金 C 类份额净值为 1.0013 元，本报告期 C 类份额净值增长率为-0.06%，同期业绩比较基准增长率为-2.32%。

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，本基金已出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

截至本报告期末，本基金份额持有人数量已超过两百人。

§ 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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,926,037,000.00	75.76
	其中：债券	1,926,037,000.00	75.76
	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	593,306,462.70	23.34
8	其他资产	22,834,002.22	0.90
9	合计	2,542,177,464.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

股票不在本基金投资范围内。

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

股票不在本基金投资范围内。

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	148,303,000.00	7.42
	其中：政策性金融债	100,138,000.00	5.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	1,777,734,000.00	88.99
9	其他	-	-
10	合计	1,926,037,000.00	96.41

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	111619198	16 恒丰银行 CD198	1,000,000	98,000,000.00	4.91
2	111608242	16 中信 CD242	1,000,000	96,460,000.00	4.83
3	111695630	16 盛京银行 CD083	1,000,000	96,360,000.00	4.82
4	111694652	16 广州农村商业银行 CD097	1,000,000	96,330,000.00	4.82
5	111610578	16 兴业 CD578	1,000,000	96,280,000.00	4.82

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 投资组合报告附注**5.9.1**

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。

5.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,834,002.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,834,002.22

5.9.3 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。

5.9.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

股票不在本基金投资范围内。

5.9.5 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	西部利得合享 A	西部利得合享 C
报告期期初基金份额总额	998,388,870.96	36,880.08
报告期期间基金总申购份额	996,498,367.47	7,257.59
减：报告期期间基金总赎回份额	4,626.75	27,644.51

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	1,994,882,611.68	16,493.16

§ 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合享债券型证券投资基金设立的相关文件；
- (2) 《西部利得合享债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《西部利得合享债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《西部利得合享债券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) 报告期内西部利得合享债券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
2017 年 1 月 20 日