

西部利得中证 500 指数增强型证券投资基  
金（LOF）  
2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十二日

## § 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 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

本基金于 2020 年 2 月 19 日起由原“西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金”正式转型为“西部利得中证 500 指数增强型证券投资基金（LOF）”，特此提示。

## § 2 基金产品概况

转型后：

基金简称	500 增强 LOF
场内简称	500 增强 LOF
基金主代码	502000
交易代码	502000
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2020 年 2 月 19 日
报告期末基金份额总额	308,889,825.28 份
投资目标	本基金为增强型股票指数基金，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，追求基金净值增长率与业绩比较基准之间跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%，年跟踪误差不超过 7.75%，同时力求实现超越标的指数的业绩表现，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金以中证 500 指数为标的指数，在有效复制标的指数、控制投资组合与业绩比较基准跟踪误差的基础上，结合“自下而上”的选股方式对投资组合进行积极的管理与风险控制，力争获得超越业绩比较基准的收益。

	<p>当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,以力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。但因特殊情况(比如市场流动性不足、个别成份股被限制投资等)导致本基金无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法(如买入非成份股等)进行适当的替代。</p> <p>本基金可以将标的指数成份股及备选股之外的股票纳入基金股票池,并构建主动型投资组合。</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金采取指数复制结合相对增强的投资策略,在严格控制偏离度和跟踪误差的前提下进行相对增强的投资管理。</p> <p>(1) 指数复制策略</p> <p>本策略采取全样本复制的方式,按照标的指数的成份股及其权重构建跟踪组合。</p> <p>1) 被动型投资组合的构建</p> <p>基金管理人将根据标的指数的成份股和备选股及其权重进行相应的买卖操作,使得被动型投资组合的构建与标的指数基本一致。若出现较为特殊的情况(例如成份股或备选成份股流动性不足等),本基金将采用替代性的方法构建被动型投资组合,使得被动型投资组合尽可能跟踪标的指数,减小跟踪误差。</p> <p>2) 被动型投资组合的调整</p> <p>本基金为开放式基金,由于开放日基金的申购、赎回、转换等业务对标的指数跟踪带来的影响,标的指数成份股及备选成份股的定期或不定期调整以及相应权重的调整等影响,使得被动型投资组合需要适时进行个股或权重的调整。</p> <p>3) 风险估测模型</p> <p>指数化投资力求跟踪误差最小,主动性投资则需要适度风险预算的支持。风险预算即最大容忍跟踪误差。本基金将结合市场通用及自主研发的风险估测模型,将投资组合风险有效控制在预算范围内。</p> <p>本基金采取“跟踪误差”和“跟踪偏离度”这两个</p>
--	---

	<p>指标对投资组合进行监控与评估。其中,跟踪误差为核心监控指标,跟踪偏离度为辅助监控指标,以求控制投资组合相对于标的指数的偏离风险。本基金对标的指数的跟踪目标是力争使基金份额净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%,年跟踪误差不超过 7.75%。</p> <p>(2) 指数增强策略</p> <p>本策略以国际市场上广泛认可的多因子模型框架为基础,结合中国股票市场的特定规律筛选有效因子,对因子进行多角度评价后构建多因子模型,并根据市场流动性、基金规模、因子衰减速度等因素进行组合优化,构建股票投资组合。</p> <p>1) 筛选有效因子</p> <p>通过对投资理论的理解,对中国市场特定规律的研究,本基金管理人从市场可获得的公开大数据中寻找出对股票收益率有预测能力的因子,经过全面且深入的因子剖析后提炼出可靠因子,以期在未来能够形成对股票优劣的区分能力。随着市场的变化,有预测能力的因子也在动态变化。因子来源包括研究员预期,市值,技术面,成长,估值。</p> <p>●研究员预期</p> <p>根据研究员对上市公司未来盈利估算以及股票表现评价构成因子。</p> <p>●市值</p> <p>根据上市公司的总市值进行筛选。</p> <p>●技术面</p> <p>根据股票的量价信息构成因子,包括股票累计收益率,股票收益率偏度,股票相对于指数协同度等。</p> <p>●成长</p> <p>根据上市公司公告的财报、业绩快报、业绩预告计算其净利润同比增长率以刻画其成长性。</p> <p>●估值</p> <p>根据市净率 P/B、市盈率 P/E、股息率 D/P、市销率 P/S 等指标衡量股票目前估值水平。</p> <p>2) 因子评价</p> <p>每一个因子都代表了一种选股逻辑。因子评价体系通过一系列量化指标深入理解因子性质及适用的市场环境。其中包括因子组合表现,因子流动性溢价,因子稳定系数,因子衰减速度等。因子评价结果是确定因子权重的重要依据。</p> <p>●因子组合表现</p> <p>利用因子分值构建多空组合,该组合称之为因子组合。因子组合的风险因子敞口为零。以因子组合表现的稳定程度衡量该因子的区分能力。</p>
--	---

	<p>● 因子流动性溢价</p> <p>因子有效性可能来源于其对流动性的补偿,即低流动性股票在未来有较高收益的现象。在较大规模的基金管理前提下需控制因子流动性溢价。</p> <p>● 因子稳定系数</p> <p>因子稳定系数衡量因子评分的稳定程度,因子较高的稳定性意味着投资组合的低换手率。</p> <p>● 因子衰减速度</p> <p>每一期因子评分的因子区分度会随着时间的推移而衰减,通过研究因子衰减速度可以衡量因子有效期,并配合恰当的换仓频率。因子衰减速度较快会导致很高的换手率,应当规避。</p> <p>3) 多因子汇总</p> <p>基金管理人根据优化算法确定因子权重基准,再根据对市场环境的判断,基金规模,市场流动性等进行微调。多因子根据因子权重进行叠加后形成对每只股票的总体评分,以此对股票的优劣进行判断。</p> <p>4) 构建投资组合</p> <p>首先根据业绩基准指数中的股票指数进行行业配置,以对跟踪误差形成约束,再利用多因子评分以及量化优化算法确定个股权重。参考市场流动性、基金规模、因子衰减速度等因素后找到最为合适的换仓频率,每隔一段时间对投资组合进行重新构建。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金可投资于国债、金融债、央行票据、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、短期金融工具等产品的比例,构造债券组合。</p> <p>在选择国债品种中,本产品将重点分析国债品种所蕴含的利率风险和流动性风险,根据利率预测模型构造最佳期限结构的国债组合;在选择金融债品种时,本基金将重点分析债券的市场风险以及发行人的资信品质。资信品质主要考察发行机构及担保机构的财务结构安全性、历史违约/担保纪录等。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、同业存单投资策略</p> <p>本基金根据对存单发行银行的信用资质和存单流动性进行分析,严控信用风险底线的前提下,根据信用资质、流动性、收益率的综合考虑,选择具有</p>
--	---

	<p>良好投资价值的存单品种进行投资。信用资质分析，采用外部评级机构和内部评级相结合的方式，对信用风险进行审慎甄别。</p> <p>6、融资及转融通证券出借业务投资策略</p> <p>本基金在参与融资、转融通证券出借业务时将根据风险管理的原则，在法律法规允许的范围和比例内、风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与融资和转融通证券出借业务。参与融资业务时，本基金将力争利用融资的杠杆作用，降低因申购造成基金仓位较低带来的跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。参与转融通证券出借业务时，本基金将从基金持有的融券标的股票中选择流动性好、交易活跃的股票作为转融通出借交易对象，力争为本基金份额持有人增厚投资收益。</p>
业绩比较基准	中证 500 指数收益率*95%+商业银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。</p> <p>本基金为指数型基金，主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。</p>
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

## 转型前：

基金简称	西部中证利得 500 等权重指数分级
场内简称	500 等权
基金主代码	502000
交易代码	502000
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 15 日
报告期末基金份额总额	357,635,043.89 份
投资目标	<p>本基金采用指数化投资策略，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，追求对中证 500 等权重指数的有效跟踪。力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内，以分享中国经济的长期增长成果，实现基金资产的长期增值。</p>
投资策略	<p>本基金主要采用完全复制法，按照在中证 500 等权重指数中的成份股的构成及其基准权重构建股票投资组合，以拟跟踪中证 500 等权重指数的收益表现，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行</p>

	<p>相应调整。</p> <p>当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，使跟踪误差控制在限定的范围之内。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金管理人主要按照中证 500 等权重指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。本基金投资于中证 500 等权重指数成份股及备选成份股的资产不低于基金资产净值的 90%；现金以及到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。基金管理人将综合考虑股票市场情况、基金资产的流动性要求等因素确定各类资产的具体配置比例。在巨额申购赎回发生、成份股大比例分红等情况下，管理人将在综合考虑冲击成本因素和跟踪效果后，及时将股票配置比例调整至合理水平。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）股票组合构建原则</p> <p>本基金通过复制指数的方法，根据中证 500 等权重指数成份股组成及其基准权重构建股票投资组合。当预期成份股发生调整，成份股发生配股、增发、分红等行为，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证 500 等权重指数的效果可能带来影响时，基金管理人将根据市场情况，采取合理措施控制基金的跟踪误差。</p> <p>在特殊情况下，本基金将选择其他股票或股票组合对标的指数中的股票加以适当替换，这些情况包括但不限于以下情形：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 法律法规的限制；</li> <li>2) 标的指数成份股流动性严重不足，或因受股票停牌的限制等其他市场因素，使基金管理人无法依指数权重购买某成份股；</li> <li>3) 本基金资产规模过大导致本基金持有某些股票比例过高；</li> <li>4) 成份股上市公司存在重大虚假陈述等违规行为、或者面临重大的不利行政处罚或司法诉讼；</li> <li>5) 预期标的指数的成份股即将调整。</li> </ol> <p>为了减小跟踪误差，本基金按照主营业务相近、市值相近、相关性较高及 <math>\beta</math> 值相近等原则来选择替代股票。</p> <p>（2）股票组合调整方法</p>
--	--

	<p>本基金将采用完全复制法构建股票投资组合，根据中证 500 等权重指数的调整规则和备选股票的预期，对股票投资组合及时进行调整。同时，本基金还将根据法律法规和基金合同中的投资比例限制、申购赎回变动情况、股票增发等因素的变化，对股票投资组合进行适时调整，以保证基金净值增长率与中证 500 等权重指数收益率之间的高度正相关和跟踪误差最小化。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金基于流动性管理及策略性投资的需要，将投资于国债、金融债等流动性好的债券。本基金对债券进行配置的原则是：安全性与流动性优先，且兼顾收益性。</p> <p>本基金在满足安全性与流动性的前提下，通过对国内外宏观经济形势的把握和系统分析国内财政政策与货币市场政策等因素变化对债券市场的影响，审慎研判债券市场风险收益特征的变化趋势，采取自上而下的策略构造组合，进行个券选择。</p>		
业绩比较基准	95%×中证 500 等权重指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率（税后）		
风险收益特征	<p>本基金为股票型指数基金，预期风险大于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。从本基金所分离的两类基金份额看，西部利得中证 500 等权重 A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征；西部利得中证 500 等权重 B 份额具有高风险、高预期收益的特征。</p>		
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		
下属分级基金的基金简称	西部利得中证 500 等权重指数分级 A	西部利得中证 500 等权重指数分级 B	西部利得中证 500 等权重指数分级
下属分级基金的场内简称	500 等权 A	500 等权 B	500 等权
下属分级基金的交易代码	502001	502002	502000
报告期末下属分级基金的份额总额	0.00 份	0.00 份	357,635,043.89 份
下属分级基金的风险收益特征	西部利得中证 500 等权重 A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征	西部利得中证 500 等权重 B 份额具有高风险、高预期收益的特征	500 等权份额为股票型指数份额，其预期风险大于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。



### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标 (转型后)

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期( 2020 年 2 月 19 日 — 2020 年 3 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	4,060,021.96
2. 本期利润	-30,304,586.89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0934
4. 期末基金资产净值	280,094,635.78
5. 期末基金份额净值	0.9068

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。

#### 3.1 主要财务指标 (转型前)

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期 ( 2020 年 1 月 1 日 — 2020 年 2 月 18 日 )
1. 本期已实现收益	12,343,828.45
2. 本期利润	15,450,687.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0419
4. 期末基金资产净值	360,370,990.30
5. 期末基金份额净值	1.0077

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。

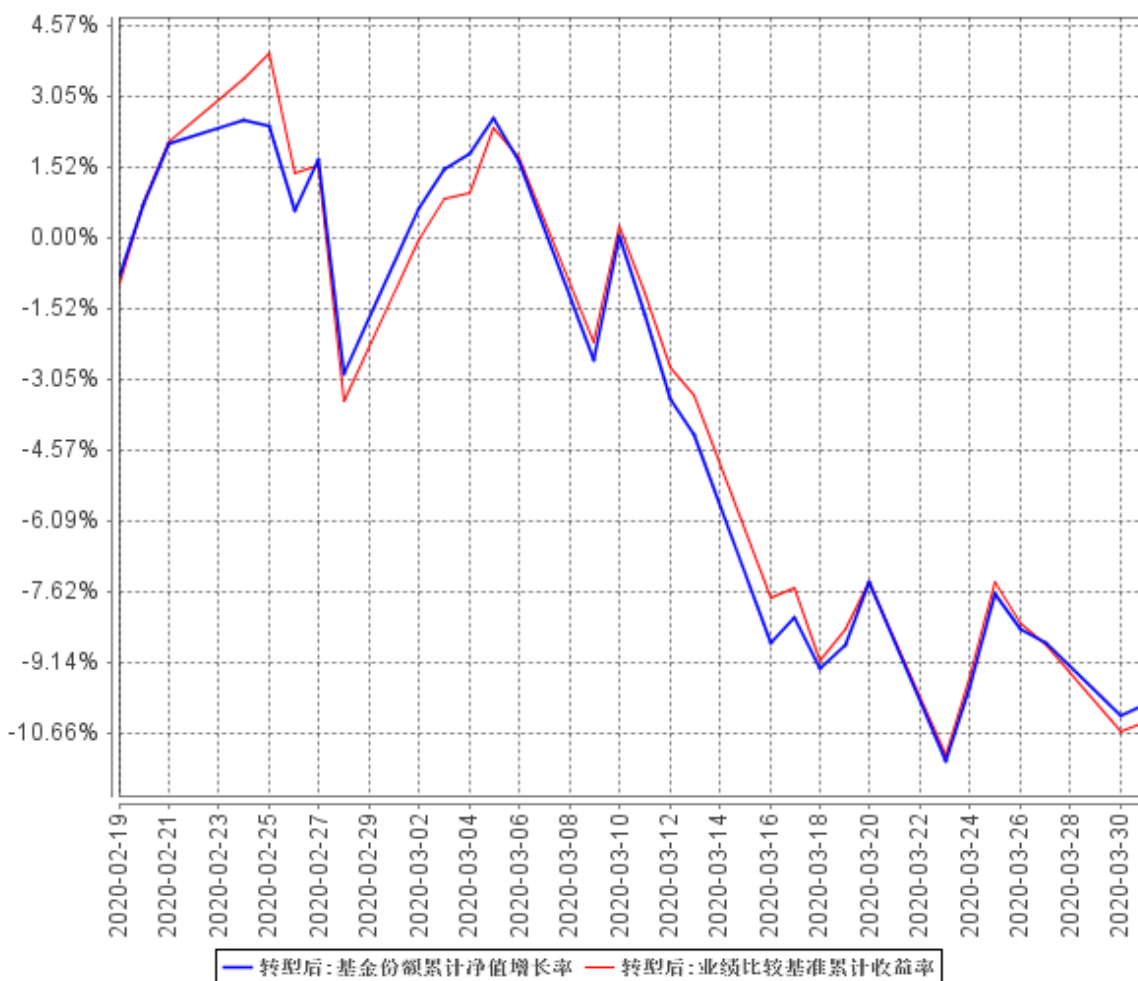
#### 3.2 基金净值表现 (转型后)

##### 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	-10.01%	2.11%	-10.39%	2.14%	0.38%	-0.03%

### 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

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



本基金合同生效日为 2020 年 2 月 19 日，图示日期为 2020 年 2 月 19 日至 2020 年 3 月 31 日。

## 3.2 基金净值表现 (转型前)

### 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	4.37%	1.33%	4.23%	2.12%	0.14%	-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

西部中证利得500等权重指数分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



本基金合同生效日为 2015 年 4 月 15 日，本基金于 2020 年 2 月 19 日转型为西部利得中证 500 指数增强型证券投资基金（LOF），图示日期为 2015 年 4 月 15 日至 2020 年 2 月 18 日。

### 3.3 其他指标

无。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型前）

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		
盛丰衍	基金经理	2016 年 11 月	-	7 年	复旦大学计算机应用

		24 日			技术硕士，曾任光大证券股份有限公司权益投资助理、上海光大证券资产管理有限公司研究员、兴证证券资产管理有限公司量化研究员。2016 年 10 月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。
--	--	------	--	--	---

#### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型后）

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		
盛丰衍	基金经理	2020 年 2 月 19 日	-	7 年	复旦大学计算机应用技术硕士，曾任光大证券股份有限公司权益投资助理、上海光大证券资产管理有限公司研究员、兴证证券资产管理有限公司量化研究员。2016 年 10 月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。

#### 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

展望 2020 年二季度，影响 A 股的主要有三股力量。

其一是经济弱政策强的宏观背景。

受国内外疫情影响，中国经济下行压力变大、失业率高企。中央政府为了托底经济并在年底交出满意答卷或推出大规模的政策，包括更灵活的货币政策、积极的财政政策。货币政策方面：目前主要发达国家利率处在非常低的水平，中国利率有下调空间。可能体现在未来央行降息降准、通过 LPR 贷款利率改革疏通货币政策传导机制，引导贷款利率下降。财政政策方面：2020 年一季度国际油价经历了大幅走低的过程，CPI 上行压力得以缓解，并且目前中国政府债务率和国际相比并不高，这些都客观上打开了国内财政政策的空间。

其二是外需大幅下降影响上市公司业绩。

海外疫情严重程度甚于中国，且目前还未看到明显拐点，这导致了外需大幅下降。未来一段时间国内拉动经济主要从国内需求出发，政策的发力点也将从拉动内需方面着手。这会影响到至少半年的上市公司业绩。从结构上而言，国内收入为主的公司受益，to G 的公司收益，而有较大比例国外收入为主的公司受损。

其三是上市公司业绩一季报。

对于非大金融板块的行业（金融+房地产），一季度各行业业绩增速是行业配置的核心线索。各行业的景气程度是股票涨跌的重要参考指标。

投资策略上，本基金始终维持高股票仓位，风格偏成长，行业配置参考中证 500 指数。选股主要在卖方分析师覆盖的股票范围内，选股标准兼顾安全边际以及业绩的向上超预期，同时规避量价指标上显示出超买的个股以及临近解禁的个股，股票数量约在 300 只左右，以此弱化个股黑天鹅的影响。2019 年 7 月 22 日科创板鸣锣开板，本基金在基金规模满足科创板网下打新的要求后会增加科创板新股打新策略，以此增厚基金收益。本基金努力通过选股获得相对于中证 500 指数的超额收益，在接下去的投资管理中会坚持类似的投资风格。

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

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”。

#### 4.6 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

转型后：

#### 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	263,541,398.70	92.95
	其中：股票	263,541,398.70	92.95
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	19,838,318.13	7.00
8	其他资产	160,418.76	0.06
9	合计	283,540,135.59	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末指数投资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	-	-
B	采矿业	6,421,372.02	2.29
C	制造业	124,963,731.21	44.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,529,358.40	1.62
E	建筑业	4,844,236.50	1.73
F	批发和零售业	9,904,459.20	3.54
G	交通运输、仓储和邮政业	2,929,077.80	1.05
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,756,795.00	7.77
J	金融业	11,003,843.04	3.93
K	房地产业	9,449,699.88	3.37
L	租赁和商务服务业	3,461,940.02	1.24
M	科学研究和技术服务业	847,320.00	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	670,134.44	0.24
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	246,456.00	0.09
Q	卫生和社会工作	1,304,138.00	0.47
R	文化、体育和娱乐业	4,892,954.00	1.75
S	综合	32,853.00	0.01
	合计	207,258,368.51	74.00

### 5.2.2 报告期末积极投资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	2,590,971.00	0.93
B	采掘业	1,444,681.00	0.52
C	制造业	29,549,361.73	10.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	982,881.00	0.35

E	建筑业	585,060.00	0.21
F	批发和零售业	2,802,097.31	1.00
G	交通运输、仓储和邮政业	925,904.00	0.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,329,874.00	3.33
J	金融业	3,851,285.15	1.37
K	房地产业	1,374,914.00	0.49
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,330,146.00	0.47
N	水利、环境和公共设施管理业	484,050.00	0.17
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	762,795.00	0.27
Q	卫生和社会工作	269,010.00	0.10
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	56,283,030.19	20.09

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

## 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

### 5.3.1 报告期末指数投资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	600745	闻泰科技	40,100	4,070,150.00	1.45
2	603939	益丰药房	40,002	3,724,186.20	1.33
3	000513	丽珠集团	90,719	3,563,442.32	1.27
4	000547	航天发展	264,700	3,560,215.00	1.27
5	002439	启明星辰	94,800	3,507,600.00	1.25
6	002212	南洋股份	151,400	3,494,312.00	1.25
7	601100	恒立液压	56,600	3,480,900.00	1.24
8	002233	塔牌集团	272,726	3,370,893.36	1.20
9	603233	大参林	50,433	3,177,279.00	1.13
10	000932	华菱钢铁	770,300	3,027,279.00	1.08



### 5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002714	牧原股份	16,100	1,967,581.00	0.70
2	601916	浙商银行	294,195	1,167,954.15	0.42
3	002706	良信电器	78,700	930,234.00	0.33
4	002352	顺丰控股	19,600	925,904.00	0.33
5	002697	红旗连锁	94,100	915,593.00	0.33

### 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

### 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。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未持有股指期货。

## 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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

## 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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	133,123.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,847.63
5	应收申购款	20,077.59
6	其他应收款	370.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	160,418.76

### 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

#### 5.11.5.1 报告期末指数投资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	占基金资产	流通受限情况说明
----	------	------	---------	-------	----------

			公允价值(元)	净值比例(%)	
--	--	--	---------	---------	--

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.5.2 报告期末积极投资前五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	601916	浙商银行	1,167,954.15	0.42	IPO 老股转让限售

### 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。

转型前：

### 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	331,505,048.62	91.86
	其中：股票	331,505,048.62	91.86
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	28,154,891.66	7.80
8	其他资产	1,231,676.50	0.34
9	合计	360,891,616.78	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末指数投资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	1,224,210.00	0.34
B	采矿业	11,192,325.59	3.11
C	制造业	187,155,799.18	51.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,101,748.08	2.53

E	建筑业	8,466,749.92	2.35
F	批发和零售业	20,381,392.95	5.66
G	交通运输、仓储和邮政业	10,510,713.10	2.92
H	住宿和餐饮业	1,003,887.00	0.28
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,505,535.83	8.19
J	金融业	11,079,970.80	3.07
K	房地产业	12,866,916.95	3.57
L	租赁和商务服务业	5,776,347.89	1.60
M	科学研究和技术服务业	2,255,746.00	0.63
N	水利、环境和公共设施管理业	2,870,395.23	0.80
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	299,106.00	0.08
Q	卫生和社会工作	3,318,916.25	0.92
R	文化、体育和娱乐业	10,137,476.00	2.81
S	综合	225,170.00	0.06
	合计	327,372,406.77	90.84

### 5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,862,990.34	0.79
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	1,269,651.51	0.35
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	4,132,641.85	1.15

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

## 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

### 5.3.1 报告期末指数投资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	002439	启明星辰	98,000	4,338,460.00	1.20
2	300418	昆仑万维	173,000	4,330,190.00	1.20
3	603712	七一二	165,500	4,329,480.00	1.20
4	002152	广电运通	416,100	4,327,440.00	1.20
5	603233	大参林	76,133	4,282,481.25	1.19
6	002444	巨星科技	321,700	4,198,185.00	1.16
7	002064	华峰氨纶	616,100	4,164,836.00	1.16
8	000513	丽珠集团	104,819	4,133,013.17	1.15
9	600745	闻泰科技	31,900	4,054,490.00	1.13
10	002353	杰瑞股份	99,400	3,990,910.00	1.11

### 5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	601916	浙商银行	294,195	1,223,851.20	0.34
2	688321	微芯生物	13,328	879,381.44	0.24
3	688169	石头科技	2,637	714,943.44	0.20
4	688177	百奥泰	15,603	511,154.28	0.14
5	688396	华润微	31,330	401,024.00	0.11

## 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

## 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。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未持有股指期货。

## 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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

## 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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明**

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	99,950.76
2	应收证券清算款	1,061,778.79
3	应收股利	-
4	应收利息	69,576.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	370.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,231,676.50

**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****5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

**5.11.5.2 报告期末积极投资前五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	688169	石头科技	714,943.44	0.20	新股流通受限
2	688177	百奥泰	511,154.28	0.14	新股流通受限
3	688396	华润微	401,024.00	0.11	新股流通受限
4	601916	浙商银行	1,223,851.20	0.34	IPO 老股转让限售

**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（转型后）**

单位：份

基金合同生效日（2020 年 2 月 19 日）基金份额总额	357,635,043.89
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	926,523.34
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	49,671,741.95
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	308,889,825.28

注：其中“总申购份额”含红利再投、转换入份额；“总赎回份额”含转换出份额。

## § 6 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

项目	西部利得中证 500 等权重指数分级 A	西部利得中证 500 等权重指数分级 B	西部利得中证 500 等权重指数分级
报告期期初基金份额总额	1,440,036.00	1,440,036.00	381,895,995.33
报告期期间基金总申购份额	-	-	63,254.65
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	46,067,035.65
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-1,440,036.00	-1,440,036.00	21,742,829.56
报告期期末基金份额总额	-	-	357,635,043.89

注：其中“总申购份额”含红利再投、转换入份额；“总赎回份额”含转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型后）

本期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型后）

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。



## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 (转型前)

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 (转型前)

本期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 (转型前)

本报告期内, 本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2020/3/4-2020/3/31	63,725,465.21	3,326,427.44	-	67,051,892.65	21.71%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品	1	2020/1/22-2020/3/31	154,061,566.49	8,041,912.65	-	162,103,479.14	52.48%
产品特有风险							
<p>报告期内, 本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况, 由此可能导致的特有风险主要包括: 当投资者持有份额占比较为集中时, 个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响; 极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请, 可能带来流动性风险; 如个别投资者大额赎回引发巨额赎回, 基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请, 可能影响投资者赎回业务办理; 若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元, 基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内, 本基金实施了转型, 基金管理人根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办

法》的有关规定，在《证券日报》、指定互联网网站及基金管理人网站进行了如下信息披露：

1、2020 年 1 月 3 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金办理定期份额折算业务期间西部利得中证 500 等权重份额和西部利得中证 500 等权重 A 份额停复牌的公告

2、2020 年 1 月 6 日：关于西部利得中证 500 等权重 A 份额 2020 年度约定年基准收益率的公告；

3、2020 年 1 月 6 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金定期份额折算结果及恢复交易的公告；

4、2020 年 1 月 6 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金定期份额折算前收盘价调整的公告；

5、2020 年 1 月 7 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金暂停申购、转托管业务的公告；

6、2020 年 1 月 7 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金自基金份额持有人大会会计票日开始停牌的提示性公告；

7、2020 年 1 月 8 日：关于西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告；

8、2020 年 1 月 8 日：关于西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金实施转型的提示性公告；

9、2020 年 1 月 17 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金将于转型选择期结束后进行份额折算的风险提示公告；

10、2020 年 1 月 17 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金 2019 年第 4 季度报告；

11、2020 年 2 月 5 日：关于西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金实施赎回费率优惠活动的公告；

12、2020 年 2 月 6 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金将于转型选择期结束后进行份额折算的第二次风险提示公告；

13、2020 年 2 月 11 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金将于转型选择期结束后进行份额折算的第三次风险提示公告；

14、2020 年 2 月 12 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金暂停赎回、子份额合并业务的公告；

15、2020 年 2 月 12 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金于转型选择期结束

后开始停牌的提示性公告；

16、2020 年 2 月 14 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金子份额 A 份额与 B 份额终止上市的公告；

17、2020 年 2 月 14 日：关于西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金基金转型之份额转换与变更登记的公告；

18、2020 年 2 月 19 日：关于西部利得中证 500 指数增强型证券投资基金（LOF）基金份额转换结果的公告；

19、2020 年 2 月 19 日：西部利得中证 500 指数增强型证券投资基金（LOF）基金合同等法律文件生效的公告；

20、2020 年 2 月 19 日：西部利得中证 500 指数增强型证券投资基金（LOF）基金合同；

21、2020 年 2 月 19 日：西部利得中证 500 指数增强型证券投资基金（LOF）托管协议；

22、2020 年 2 月 19 日：西部利得中证 500 指数增强型证券投资基金（LOF）招募说明书；

23、2020 年 2 月 24 日：西部利得中证 500 指数增强型证券投资基金（LOF）恢复场内、场外申购赎回、定期定额投资、场内交易、转托管业务的公告；

24、2020 年 3 月 16 日：关于西部利得基金管理有限公司旗下在上海证券交易所上市交易的基金增加扩位证券简称的公告；

25、2020 年 3 月 31 日：西部利得中证 500 等权重指数分级证券投资基金 2019 年年度报告。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- （1）中国证监会批准本基金设立的相关文件；
- （2）本基金《基金合同》；
- （3）本基金更新的《招募说明书》；
- （4）本基金《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）报告期内涉及本基金公告的各项原稿。

## 9.2 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

## 9.3 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  
2020 年 4 月 22 日