

西部利得量化成长混合型发起式证券投资 基金

2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	西部利得量化成长混合
场内简称	—
基金主代码	000006
交易代码	000006
前端交易代码	—
后端交易代码	—
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	253,720,898.93 份
投资目标	本基金主要通过量化投资策略进行股票投资，在严格控制风险和保持资产高流动性的前提下，努力实现基金资产的长期稳健增值。
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 本基金主要通过多因子量化投资模型，选取并持有具有成长性的股票构成投资组合，在有效控制风险的前提下，力争实现稳定地超越业绩基准。 西部利得多因子阿尔法模型在国际市场上广泛认可的多因子阿尔法模型的基础上，根据中国股票市场的特定规律，由本基金管理人开发出更具针对性和实用性的量化选股模型。多因子阿尔法模型是可容纳资金较大的策略，是本基金的主要量化策略。

	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（含可分离交易可转换债券）、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。 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、企业债品种时，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。本基金还将关注可转债、可交换债价格与其所对应股票价格的相对变化，综合考虑可转债、可交换债的市场流动性等因素，决定投资可转债、可交换债的品种和比例，捕捉其套利机会。 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。 6、权证投资策略 本基金将因为上市公司进行股权分置改革、或增发配售等原因被动获得权证，或者本基金在进行套利交易、避险交易等情形下将主动投资权证。本基金进行权证投资时，将在对权证标的证券进行基本面研究及估值的基础上，结合隐含波动率、剩余期限、标的证券价格走势等参数，运用数量化期权定价模型，确定其合理内在价值，从而构建套利交易或避险交易组合，力求取得最优的风险调整收益。 7、同业存单投资策略 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。
业绩比较基准	中证 500 指数收益率*75%+同期银行活期存款利率（税后）*25%
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。
基金管理人	西部利得基金管理有限公司
基金托管人	中国农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（2020 年 4 月 1 日 — 2020 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	19,009,757.83
2. 本期利润	50,263,452.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3740
4. 期末基金资产净值	406,945,718.89
5. 期末基金份额净值	1.6039

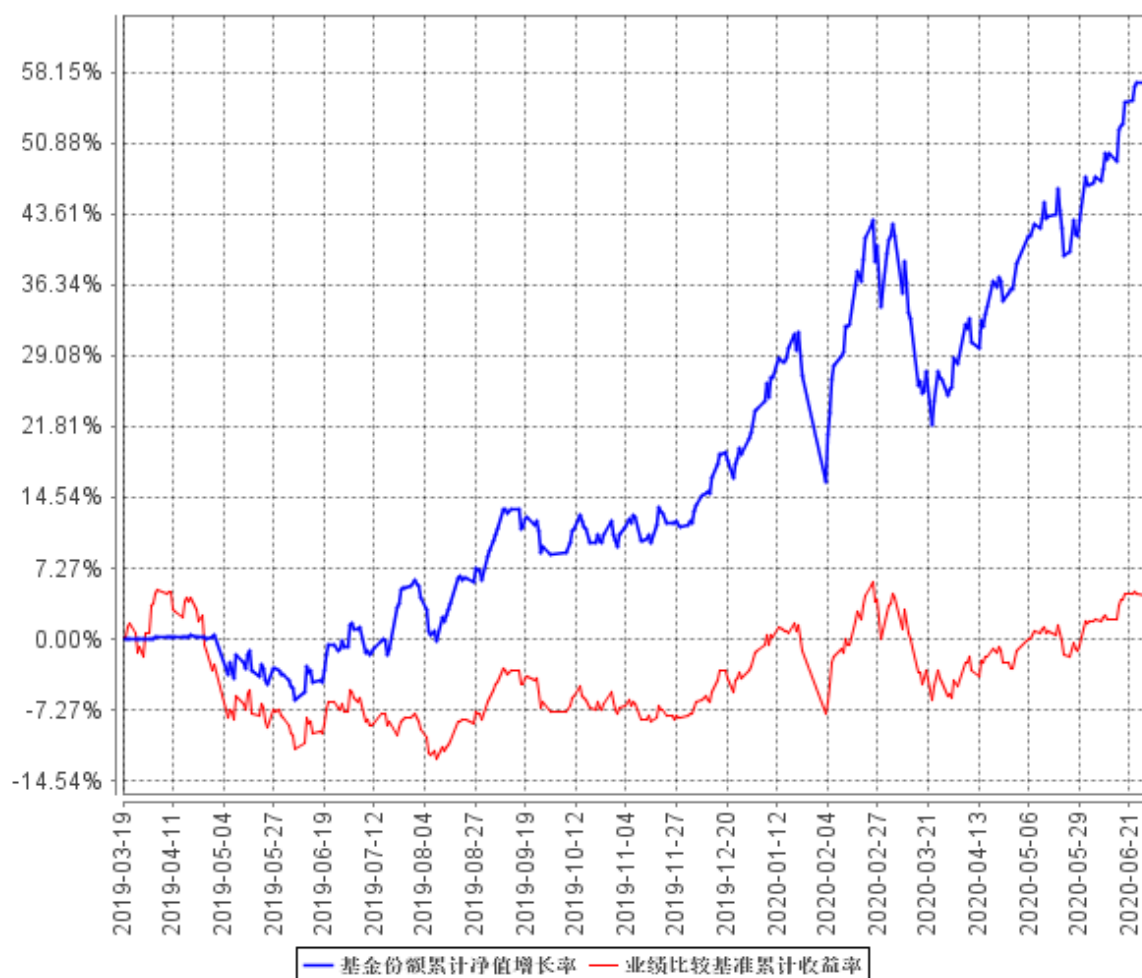
3.2 基金净值表现

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	27.55%	1.13%	12.11%	0.85%	15.44%	0.28%
过去六个月	32.33%	1.78%	8.82%	1.34%	23.51%	0.44%
过去一年	61.65%	1.42%	14.21%	1.09%	47.44%	0.33%
自基金合同 生效起至今	60.39%	1.32%	5.78%	1.15%	54.61%	0.17%

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



注：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 2019 年 3 月 19 日至 2019 年 9 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

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	2019 年 3 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 年三季度，影响 A 股的主要有三股力量。

其一是经济 V 型企稳+货币仍较为宽松的宏观背景。

年初受国内外疫情影响，中国经济下行压力变大、失业率高企。中国政府为了托底经济推出了一系列的政策，使得中国经济 3 月下旬得以 V 型复苏。虽然有阶段性区域疫情反弹带来扰动，但疫情在国内二次爆发概率不大，经济企稳的方向不变，复苏牛可期。在经济得以彻底复苏之前较为宽松的货币政策仍将持续一段时间。两者叠加对权益市场而言是较为友好的宏观背景。

其二上市公司盈利增速。

上市公司盈利增速是 A 股行业配置的重要参考指标。从总量上看，2020 年 Q1 上市公司盈利增速探底，此后逐季回升至 2021 年 Q1。从结构上看，世界进入后疫情时代，新经济、医药增速居前，这一定程度上支撑着这些板块的高估值。盈利增速也是周期类行业的重要参考指标，一旦盈利增速变正，部分周期股的低估值或得以修复。

其三是美国大选将近。

美国大选可能造成中美关系出现一定波折，包括经贸领域、舆论领域、科技领域、区域争端等等，A 股市场的风险偏好随之扰动。

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，努力控制单只股票权重不高于 1%，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基准的超额收益，打造成长风格的优质量化基金，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

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	376,523,141.22	89.47
	其中：股票	376,523,141.22	89.47
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	35,875,483.54	8.52
8	其他资产	8,429,430.69	2.00
9	合计	420,828,055.45	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	3,347,576.00	0.82
B	采矿业	6,901,111.00	1.70
C	制造业	249,240,018.32	61.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,216,272.32	0.54
E	建筑业	6,708,796.00	1.65
F	批发和零售业	6,324,639.80	1.55
G	交通运输、仓储和邮政业	5,696,852.00	1.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	43,708,833.88	10.74
J	金融业	17,154,550.00	4.22
K	房地产业	11,587,281.00	2.85
L	租赁和商务服务业	2,211,290.00	0.54
M	科学研究和技术服务业	6,250,606.80	1.54
N	水利、环境和公共设施管理业	7,221,300.40	1.77
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,285,446.00	1.54
R	文化、体育和娱乐业	1,668,567.70	0.41
S	综合	-	-
	合计	376,523,141.22	92.52

5.2.2 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

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	002223	鱼跃医疗	92,300	3,359,720.00	0.83
2	600201	生物股份	111,900	3,115,296.00	0.77
3	603444	吉比特	5,626	3,088,730.26	0.76
4	601799	星宇股份	24,100	3,060,700.00	0.75
5	300357	我武生物	49,100	3,056,475.00	0.75
6	300558	贝达药业	21,600	3,023,568.00	0.74
7	300285	国瓷材料	89,900	3,012,549.00	0.74

8	000513	丽珠集团	62,300	2,991,023.00	0.73
9	600143	金发科技	226,300	2,980,371.00	0.73
10	002353	杰瑞股份	95,000	2,945,000.00	0.72

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IC2007	IC2007	2	2,319,760.00	38,720.00	-
公允价值变动总额合计（元）					38,720.00
股指期货投资本期收益（元）					0.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					38,720.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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。

5.10 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	403,668.50
2	应收证券清算款	1,957,135.41
3	应收股利	-
4	应收利息	9,650.82
5	应收申购款	6,058,975.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,429,430.69

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	102,593,132.76
报告期期间基金总申购份额	173,406,651.45
减：报告期期间基金总赎回份额	22,278,885.28
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	253,720,898.93

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**7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,600.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,600.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.94

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占	发起份额总数	发起份额占	发起份额承
----	--------	-------	--------	-------	-------

		基金总份额 比例 (%)		基金总份额 比例 (%)	诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,600.00	3.94	10,000,600.00	3.94	36 个月
基金管理人高级管理人员	244,326.56	0.10	0.00	0.00	—
基金经理等人员	284,194.86	0.11	0.00	0.00	—
基金管理人股东	2,711,766.77	1.07	0.00	0.00	—
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	—
合计	13,240,888.19	5.22	1,000,600.00	3.94	36 个月

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 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。

10.2 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

10.3 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 7 月 21 日