

西部利得祥盈债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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：2021 年 10 月 26 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 2021 年 10 月 22 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	西部利得祥盈债券	
基金主代码	675081	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 17 日	
报告期末基金份额总额	69,718,469.54 份	
投资目标	在严格控制风险并保持流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金以固定收益类金融工具为主要投资对象，投资逻辑整体立足于中长期利率趋势，结合宏观基本面和市场的短期变化调整进行综合分析，由投资团队制定相应的投资策略。通过久期管理、期限结构配置、债券品种选择、个券甄选等多环节完成债券投资组合的构建，并根据市场运行所呈现的特点，在保证流动性和风险可控的前提下，对基金组合内的资产进行适时积极的主动管理。（详见《基金合同》）	
业绩比较基准	中债总全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金，属于中低风险/收益的产品。	
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	西部利得祥盈债券 A	西部利得祥盈债券 C

下属分级基金的交易代码	675081	675083
报告期末下属分级基金的份额总额	13,015,415.01 份	56,703,054.53 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	西部利得祥盈债券 A	西部利得祥盈债券 C
1. 本期已实现收益	1,244,093.47	740,960.89
2. 本期利润	991,946.16	-401,853.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0679	-0.0174
4. 期末基金资产净值	18,971,729.92	79,767,398.43
5. 期末基金份额净值	1.4576	1.4068

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 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

西部利得祥盈债券 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	4.09%	0.68%	0.45%	0.15%	3.64%	0.53%
过去六个月	7.67%	0.51%	1.24%	0.13%	6.43%	0.38%
过去一年	12.29%	0.53%	3.06%	0.14%	9.23%	0.39%
过去三年	37.73%	0.41%	9.27%	0.15%	28.46%	0.26%
自基金合同 生效起至今	45.76%	0.33%	6.31%	0.14%	39.45%	0.19%

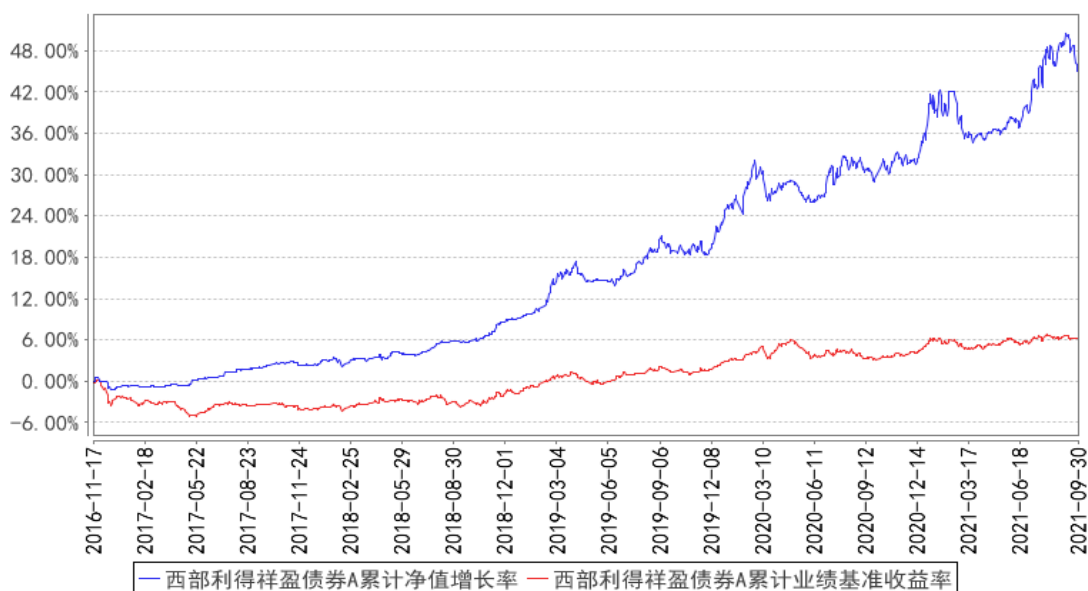
西部利得祥盈债券 C

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
----	--------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

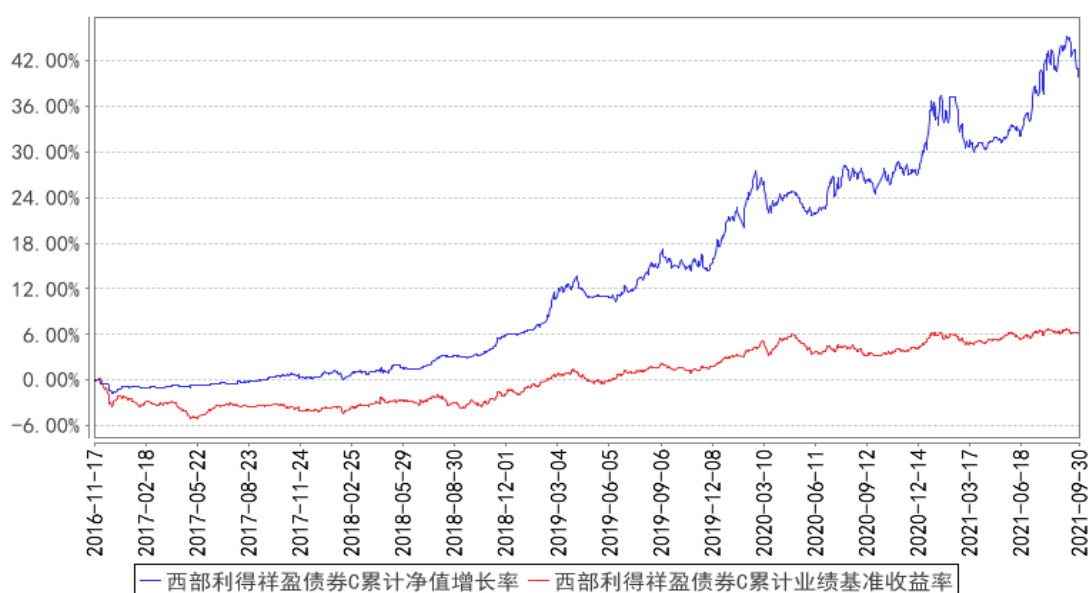
				准差④		
过去三个月	4.07%	0.68%	0.45%	0.15%	3.62%	0.53%
过去六个月	7.61%	0.51%	1.24%	0.13%	6.37%	0.38%
过去一年	12.18%	0.53%	3.06%	0.14%	9.12%	0.39%
过去三年	36.42%	0.41%	9.27%	0.15%	27.15%	0.26%
自基金合同 生效起至今	40.68%	0.32%	6.31%	0.14%	34.37%	0.18%

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率变动的比较

西部利得祥盈债券A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



西部利得祥盈债券C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



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		
童国林	基金经理	2019年6月4日	-	26年	中南财经大学货币银行学硕士。曾任深圳中航企业集团财务部会计，君安证券公司研究所研究员，甘肃证券深圳代表处投资经理，华宝兴业基金公司研究总监、基金经理，富国基金公司首席策略分析师，天弘基金公司总经理助理兼投资总监，上海安苏投资管理有限公司总经理，长江证券股份有限公司投资经理，长江证券（上海）资产管理有限公司权益投资部总经理，凯石基金管理有限公司投资八部总经理。于2018年11月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。
张英	基金经理	2020年2月17日	-	10年	中国人民大学国际经济与贸易学士，曾任广东南粤银行管理培训生、流动性管理岗、业务经理。2018年9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 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，本基金继续执行“利率债为基础的权益增强投资策略”，包括可转债增强和股票增强。

宏观经济方面，2021 年三季度，国内经济整体下行，受大宗商品涨价和能耗双控影响，上游生产受限，疫情扰动和房地产政策收紧的背景下，下游需求趋弱。8 月，工业增加值当月同比 5.3%，两年复合增速 5.4%，自 6 月以来连续下行。制造业投资复合增速 3.3%，单月同比增长 15.7%，累计复合增速改善，单月复合增速有所回落。社零消费两年复合增速 3.3%，也是连续两月下行，需求趋弱。出口仍保持高位，两年复合增 17%。能耗约束下上游价格上行带动 PPI 同比上涨 9.5%，疫情和洪水扰动下 CPI 同比放缓至 0.8%。货币政策维持稳健基调，央行加大对小微企业支持力度，7 月 15 日全面降准 0.5%，引导银行对中小企业加大信贷支持力度，同时对冲 MLF 到期和债券发行带来的流动性压力。债券市场在降准利好推动下收益率整体下行，长端利率最大下行约 30bp，10 年国债收益率由 3.08% 下探至 2.79%，随后在 2.8%-2.9% 一线震荡，10 年国开债收益率由 3.48% 最低下行至 3.16%。利率曲线由陡走平，国债 10-1 利差从 80BP 收敛至 50BP。信用债收益率整体上行，信用利差回升。

在利率债操作策略上，本基金增加了利率债的组合久期；但鉴于基本面的复杂局面，疫情可能逐步好转、大国经济的货币宽松政策可能逐步退出，我们对于利率债的久期将保持谨慎态度，并密切关注有关信息变动带来的市场变化。

本基金的可转债投资坚持“股性分析、债性分析与定价分析相结合”的选券原则，选择具有比较优势的可转债，进行配置；且在配置时特别关注可转债标的股票的基本面预期。报告期内，本基金的转债投资面临复杂多变的局面：季度初，一批成长股表现突出，特别是新能源相关股票及其可转债；期中，随着全国电力供应紧张，绿色电力板块走强；而到季度末，成长股大量、深度回调，带动可转债市场大幅波动。本基金密切注视市场动态，保持可转债持仓的有序增减、持仓结构的适时调整。综合来看，报告期内，本基金的可转债投资，经历了一定的波折，也整体上取得了预期的收益。

作为债券型基金，本基金的股票投资奉行“以风险控制为核心的市场机会均衡把握，并力争获得一定的超额收益”。本基金通过基本面分析、并运用一定的量化辅助工具，对市场主要板块进行分散、均衡布局，以把握市场主要投资机会；对所有持仓股票进行严格的风险控制，稳步建仓、顺势操作、适时减仓。报告期内，本基金的股票投资由集中在沪深 300 指数成分股扩大为中证 800 指数成分股。投资视野的扩大，有助于寻找更好的投资标的；同时，小盘成长股的增多也可能会带来投资组合波动率的加大。我们将努力追求股票投资组合风险收益特征的更好平衡。

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的情形。

本报告期内，本基金出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间段为 2021 年 7 月 27 日至 2021 年 9 月 2 日。

§ 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	6,772,714.00	6.05
	其中：股票	6,772,714.00	6.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	94,258,906.96	84.23
	其中：债券	94,258,906.96	84.23
	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	9,524,799.33	8.51
8	其他资产	1,344,576.90	1.20
9	合计	111,900,997.19	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	-	-
B	采矿业	580,589.00	0.59
C	制造业	3,527,267.00	3.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	440,655.00	0.45
E	建筑业	433,201.00	0.44
F	批发和零售业	1,260.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	606,018.00	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	170,978.00	0.17
J	金融业	734,989.00	0.74
K	房地产业	204,477.00	0.21
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	30,560.00	0.03
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	42,720.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,772,714.00	6.86

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	002129	中环股份	9,500	435,765.00	0.44
2	601857	中国石油	69,600	418,296.00	0.42
3	601669	中国电建	34,300	290,521.00	0.29
4	601991	大唐发电	71,300	255,967.00	0.26
5	000069	华侨城A	27,300	204,477.00	0.21
6	002028	思源电气	4,800	189,888.00	0.19
7	601598	中国外运	34,200	186,732.00	0.19
8	000027	深圳能源	19,400	184,688.00	0.19
9	300316	晶盛机电	2,800	180,180.00	0.18
10	603290	斯达半导	400	163,048.00	0.17

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌的股票投资。

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	59,806,665.90	60.57
2	央行票据	-	-

3	金融债券	15,544,466.20	15.74
	其中：政策性金融债	15,544,466.20	15.74
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）	18,907,774.86	19.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	94,258,906.96	95.46

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	019654	21 国债 06	195,000	19,517,550.00	19.77
2	019649	21 国债 01	190,100	19,025,208.00	19.27
3	019536	16 国债 08	155,100	15,773,670.00	15.98
4	210205	21 国开 05	100,000	10,294,000.00	10.43
5	018009	国开 1803	36,020	4,146,262.20	4.20

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

国债期货不在本基金投资范围内。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

国债期货不在本基金投资范围内。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	21,524.81
2	应收证券清算款	193,044.67
3	应收股利	-
4	应收利息	1,099,081.92
5	应收申购款	30,925.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,344,576.90

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113026	核能转债	2,567,012.00	2.60
2	110061	川投转债	959,100.00	0.97
3	113600	新星转债	949,767.00	0.96
4	123083	朗新转债	947,184.00	0.96
5	110048	福能转债	916,120.00	0.93
6	128141	旺能转债	900,966.00	0.91
7	113024	核建转债	878,104.00	0.89
8	127030	盛虹转债	728,851.60	0.74
9	123035	利德转债	719,429.00	0.73
10	113516	苏农转债	697,220.10	0.71
11	128130	景兴转债	693,784.00	0.70
12	110077	洪城转债	689,159.00	0.70
13	127018	本钢转债	677,570.46	0.69
14	128095	恩捷转债	636,597.00	0.64
15	113025	明泰转债	592,146.00	0.60

16	113545	金能转债	546,530.00	0.55
17	128074	游族转债	429,120.00	0.43
18	123070	鹏辉转债	15,737.00	0.02
19	123068	弘信转债	1,075.90	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期本基金前十名股票中未存在流通受限情况。

5.10.6 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

项目	西部利得祥盈债券 A	西部利得祥盈债券 C
报告期期初基金份额总额	19,577,518.85	23,445,703.12
报告期期间基金总申购份额	2,878,341.94	46,231,884.50
减：报告期期间基金总赎回份额	9,440,445.78	12,974,533.09
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	13,015,415.01	56,703,054.53

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

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

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

机构	1	20210701- 20210913	9,462,115.15	-	-9,462,115.15	13.57
	2	20210723- 20210908	7,895,609.60	-	-7,895,609.60	11.32
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

- 1、本基金管理人于 2021 年 7 月 2 日发布《西部利得基金管理有限公司基金管理人住所变更公告》；
- 2、本基金管理人于 2021 年 7 月 16 日发布《西部利得基金管理有限公司根据〈公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）〉修改旗下 15 只公募基金基金合同有关条款的公告》，修订后的基金合同等法律文件自公告发布之日起生效。

§ 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——上海市浦东新区耀体路 276 号晶耀商务广场 3 号楼 9 层

9.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:00。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

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

2021 年 10 月 26 日