

# 华西优选价值混合型发起式证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：华西基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 22 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 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	华西优选价值混合发起
基金主代码	019747
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 9 日
报告期末基金份额总额	22,679,102.87 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，本基金通过资产配置，在股票、固定收益证券和现金等大类资产中充分挖掘经济周期不同阶段蕴含的行业投资机会，动态优选符合经济增长方式和转型方向中产业趋势、景气趋势良好、竞争优势领先的股票进行投资，力争为基金份额持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括大类资产配置策略、行业配置策略、个股选择策略、其他资产投资策略四个部分内容。其中，大类资产配置策略即采用多因素分析框架，根据对宏观经济、市场预期、政策方向、市场投资价值等多维度进行定量与定性相结合的分析研究，对证券市场投资机会与风险进行前瞻性研判。行业配置策略是通过分析行业市场空间、行业景气分析、行业竞争格局等因素，对各行业的投资价值进行综合评估，确定并动态调整行业配置比例。个股选择策略的核心在于既定的行业配置基础上，通过自下而上寻找长期具备核心竞争力上市公司的股票，作为备选标的。其他资产投资

	策略有存托凭证投资策略、港股通标的股票投资策略、债券投资策略、可转换债券（含分离交易可转债）及可交换债券投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金投资港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	华西基金管理有限责任公司
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（2024 年 1 月 1 日—2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-2,955,069.87
2. 本期利润	-2,705,318.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1193
4. 期末基金资产净值	19,679,764.75
5. 期末基金份额净值	0.8677

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（不包含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

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	-12.09%	1.26%	2.03%	0.83%	-14.12%	0.43%
自基金合同生效起至今	-13.23%	1.08%	-1.75%	0.75%	-11.48%	0.33%

### 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  
(2023年11月9日至2024年3月31日)



注：1、本基金合同于 2023 年 11 月 9 日生效，截至报告期末基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金的建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

## § 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		
李本刚	本基金的基金经理、公司总经理	2023 年 11 月 9 日	-	21 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任西南证券股份有限公司助理研究员，中关村证券研发中心研究员，建信基金管理有限责

					任公司研究员，大成基金管理有限公司研究员、行业研究主管、股票投资部价值组总监、股票投资部总监、大类资产配置部首席权益配置投资官。现任华西基金管理有限责任公司总经理、基金经理。
李健伟	本基金的基金经理、华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金的基金经理、公司研究部总监	2024 年 2 月 7 日	-	13 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任普华永道咨询有限公司高级顾问，广发证券股份有限公司稽核员、行业研究员，宝盈基金管理有限公司研究部研究员、专户投资部投资经理、权益投资部基金经理。2022 年 2 月加入华西基金管理有限责任公司，现任研究部总监、基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定后对外披露的任免日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规的规定，以及《华西优选价值混合型发起式证券投资基金基金合同》的约定，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，基金运作合法合规，不存在损害基金持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金。本报告期内，未发现违反公平交易原则的异常情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金不存在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的 5% 的情况，不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在 2024 年一季度，A 股市场经历了一系列超预期的波动，这些波动可能源自多种因素的交织，包括宏观经济政策、国际贸易环境、市场流动性状况以及投资者情绪等。尽管市场短期内出现波动，但长期来看，中国经济和资本市场的基本面依然坚实，我们对中国的长期增长潜力保持乐观态度。在中国经济转型期，有一些产业和行业将会受益，而另一些则可能面临挑战。以下是我们关注的产业和方向：

(1) 科技创新产业：随着中国经济的转型升级，创新和技术成为推动经济增长的关键因素。而拥有核心技术和持续研发能力的公司将有望在未来获得更大的市场份额和更高的附加值。

(2) 具备国际竞争力的先进制造业：中国制造业经过多年的发展，已经积累了较强的竞争力。在国内外市场环境变化的背景下，那些能够提升产品质量、优化生产流程、拓展国际市场的制造企业，将有机会进一步巩固和扩大其竞争优势。

(3) 消费升级相关产业：随着居民收入水平的提高和消费观念的变化，高品质、个性化的消费需求日益增长。这为相关产业提供了广阔的发展空间。

(4) 医药健康产业：尽管医药行业在近期市场波动中表现不稳定，但长期来看，随着人口老龄化和健康意识的提高，医药健康产业仍具有巨大的增长潜力。特别是那些在创新药物研发、高端医疗器械制造等领域具有竞争优势的企业，将有望在未来获得良好的发展。

在研究和投资过程中，我们需要关注这些产业中的优质上市公司，它们往往具备以下优势：

- (1) 技术创新能力：能够持续投入研发，推动产品和服务的升级换代；
- (2) 品牌影响力：拥有强大的品牌和市场认可度，能够在竞争中脱颖而出；
- (3) 市场拓展能力：具备国际化视野和市场开拓能力，能够把握全球市场机遇；
- (4) 稳健的财务状况：拥有健康的资产负债结构和良好的现金流，能够支持企业的持续发展。

综上所述，尽管市场短期内可能会有波动，但通过深入研究和跟踪这些具有长期增长潜力的产业和公司，我们可以更好地把握投资机会，实现资产的稳健增值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.8677 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.09%；同期业绩比较基准收益率为 2.03%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，自基金合同生效之日起至本报告期末未满三年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

## § 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	11,891,443.95	60.33
	其中：股票	11,891,443.95	60.33
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	4,500,000.00	22.83
	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	2,679,623.21	13.59
8	其他资产	639,585.29	3.24
9	合计	19,710,652.45	100.00

注：1、本基金报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 1,540,736.12 元，占期末基金资产净值的比例为 7.83%。

2、存放在证券经纪商的证券交易资金账户中的证券交易结算资金统计在“银行存款和结算备付金合计”项内。

### 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	-	-
C	制造业	8,487,372.83	43.13
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	466,785.00	2.37
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	896,622.00	4.56
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	499,928.00	2.54
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,350,707.83	52.60

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	781,808.72	3.97
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	234,252.52	1.19
H 信息技术	-	-
I 电信服务	524,674.88	2.67
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	1,540,736.12	7.83

注：以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 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	688376	美埃科技	28,727	1,053,993.63	5.36
2	300677	英科医疗	36,200	816,310.00	4.15
3	002353	杰瑞股份	26,100	790,308.00	4.02
4	01378	中国宏桥	98,000	781,808.72	3.97
5	000100	TCL 科技	149,400	697,698.00	3.55
6	601966	玲珑轮胎	31,400	649,666.00	3.30
7	002438	江苏神通	45,100	507,375.00	2.58
8	300244	迪安诊断	28,600	499,928.00	2.54
9	601919	中远海控	45,100	466,785.00	2.37
10	002583	海能达	92,400	448,140.00	2.28

#### 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投资。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货交易应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所等监管机构关于套期保值管理的有关规定执行。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

#### 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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、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备选股票库之外的股票。

##### 5.11.3 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	639,585.29
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	639,585.29

#### 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

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	22,679,102.87
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	22,679,102.87

注：本基金合同于 2023 年 11 月 9 日生效。

### § 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

本报告期内基金管理人未持有本基金。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

### § 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	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-

基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	14,899,000.00	65.70%	14,899,000.00	65.70%	自基金合同生效之日起不少于 3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	14,899,000.00	65.70%	14,899,000.00	65.70%	自基金合同生效之日起不少于 3 年

注：本基金管理人出资股东同时为基金管理人高级管理人员、本基金基金经理，发起资金持有份额情况表格项目中未重复计算持有份额。

## § 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

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
个人	1	20240101-20240331	14,899,000.00	-	-	14,899,000.00	65.69%

#### 产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20% 的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，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。

### 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. 中国证监会批准华西优选价值混合型发起式证券投资基金设立的文件

2. 《华西优选价值混合型发起式证券投资基金招募说明书》
3. 《华西优选价值混合型发起式证券投资基金基金合同》
4. 《华西优选价值混合型发起式证券投资基金托管协议》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照

## 10.2 存放地点

成都市高新区天府二街 198 号 5 楼 526 号

## 10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站 ([www.hxfund.com.cn](http://www.hxfund.com.cn)) 或在办公时间预约前往基金管理人办公场所免费查阅文件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

客服热线：400-0628-028

客服邮箱：[service@hxfund.com.cn](mailto:service@hxfund.com.cn)

华西基金管理有限责任公司

2024 年 4 月 22 日