

华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金

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 | 华西优选成长一年持有混合 |
| 基金主代码 | 019281 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2023 年 11 月 1 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 335,588,702.73 份 |
| 投资目标 | 本基金通过投资于具有成长潜力的优质企业，在严格控制风险的前提下，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、股票投资策略、其他资产投资策略三个部分内容。其中，大类资产配置策略即通过研究宏观经济环境、政策环境、市场指标等可能影响证券市场的重要因素，对各大类资产的风险收益特征进行深入分析，在严格控制组合风险的基础上，调整或确定各大类资产的配置比例，追求超越业绩比较基准的投资回报。股票投资策略包括行业配置策略、个股精选策略和港股通标的股票投资策略。其他资产投资策略有债券投资策略、可转换债券(含可交换债券)投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率×65%+中证综合债券指数收益率×25%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10% |
| 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 | -32,341,709.06 |
| 2. 本期利润 | -39,481,000.49 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1178 |
| 4. 期末基金资产净值 | 281,142,095.86 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.8378 |

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 | -12.35% | 2.46% | 1.48% | 0.88% | -13.83% | 1.58% |
| 自基金合同 生效起至今 | -16.22% | 1.98% | -0.66% | 0.76% | -15.56% | 1.22% |

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1日至2024年3月31日)



注：1、本基金合同于 2023 年 11 月 1 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 | | |
| 李健伟 | 本基金的基金经理、华西优选价值混合型发起式证券投资 | 2023 年 11 月 1 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 |

| | | | | |
|--|-----------------|--|--|--|
| | 基金的基金经理、公司研究部总监 | | | 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《华西优选成长一年持有期混合型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

今年 1 月创下 2016 年 1 月以来的最大单月跌幅，市场中位数下跌 25.57%，中证 1000 下跌 22.3%，中证 500 下跌 15.95%。A 股市场陷入流动性循环负反馈的连锁反应过程中，主因是交易生态恶化，而随后在 A 股流动性恢复正常后，市场进入估值重塑的过程，对质地优秀公司进行合理定价。

未来市场可能会构筑相对坚实的底部区域，预期在二季度宏观经济企稳后，市场呈现整体的复苏机会。但是在宏观经济整体增速回落的背景下，我们难以期待全面牛市短期再现，而更多应该做的是深度挖掘行业和个股的投资机会。本基金一季度仓位向年报和一季报预喜的优秀品种进行积极调仓，以期在估值重塑的过程中，这些被错杀估值的优秀品种能够有更好的反弹表现。

展望 2024 年，我们会继续聚焦中国未来 3-5 年确定的两大产业方向：

第一是少数景气周期向上的成长方向。比如科技创新周期重新开启带来的人工智能等行业领域，以及代表中国经济转型大方向的新能源和高端装备制造等领域。第二是百年未有之大变局的背景下供应链重塑的方向。在当前逆全球化大趋势下，发展的重要性逐步降低，安全的重要性明显增加，全球供应体系会发生剧烈变化，国产替代中的半导体、高端机床和高端装备制造，以及涉及到国家安全的军工装备等都有很大的潜力。

随着半导体行业景气周期修复，以及存储价格企稳，全球半导体晶圆代工产能利用率在不断提升，而国内以长江存储为代表的优秀企业在突破技术瓶颈后不断扩产，预计从今年二季度开始起迎来未来 2-3 年的行业景气上行周期，我们乐观看待今年下半年的科技股，尤其是半导体行业的投资机会。

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 0.8378 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.35%；同期业绩比较基准收益率为 1.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内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 | 248,564,746.62 | 88.29 |
| | 其中：股票 | 248,564,746.62 | 88.29 |
| 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 | 13,000,000.00 | 4.62 |
| | 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 | 19,952,507.50 | 7.09 |
| 8 | 其他资产 | 10,606.89 | 0.00 |

| | | | |
|---|----|----------------|--------|
| 9 | 合计 | 281,527,861.01 | 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 22,969,003.52 元，占期末基金资产净值的比例为 8.17%。

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 | 204,384,643.10 | 72.70 |
| 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 | 1,647,108.00 | 0.59 |
| J | 金融业 | - | - |
| 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 | 19,563,992.00 | 6.96 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 225,595,743.10 | 80.24 |

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 | - | - |
| 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 | - | - |
| H 信息技术 | 22,969,003.52 | 8.17 |
| I 电信服务 | - | - |
| J 公用事业 | - | - |
| K 房地产 | - | - |
| 合计 | 22,969,003.52 | 8.17 |

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 | 731,937 | 26,854,768.53 | 9.55 |
| 2 | 002180 | 纳思达 | 1,086,100 | 25,534,211.00 | 9.08 |
| 3 | 688041 | 海光信息 | 215,061 | 16,615,612.86 | 5.91 |
| 4 | 688233 | 神工股份 | 757,753 | 14,995,931.87 | 5.33 |
| 5 | 00763 | 中兴通讯 | 1,000,200 | 14,145,008.44 | 5.03 |
| 6 | 688072 | 拓荆科技 | 70,250 | 13,242,827.50 | 4.71 |
| 7 | 601949 | 中国出版 | 1,463,600 | 11,620,984.00 | 4.13 |
| 8 | 688448 | 磁谷科技 | 443,337 | 11,300,660.13 | 4.02 |
| 9 | 688249 | 晶合集成 | 781,640 | 10,450,526.80 | 3.72 |
| 10 | 300750 | 宁德时代 | 50,100 | 9,527,016.00 | 3.39 |

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

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

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 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 10,606.89 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 10,606.89 |

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，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 | 334,811,641.57 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 777,061.16 |
| 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 | 335,588,702.73 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 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 | 5,003,500.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 5,003,500.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.49 |

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 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金设立的文件
2. 《华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》
3. 《华西优选成长一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
4. 《华西优选成长一年持有期混合型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

9.2 存放地点

成都市高新区天府二街 198 号 5 楼 526 号

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(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

华西基金管理有限责任公司

2024 年 4 月 22 日