

# 华西研究精选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	华西研究精选混合发起
基金主代码	020444
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	27,459,118.01 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过对企业基本面进行系统及深入的研究，持续挖掘具有长期发展潜力和估值优势的上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略主要包括资产配置策略、行业投资策略、个股选择策略、其他资产投资策略四个部分内容。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险。行业投资策略，即根据行业发展规律和内在逻辑，在不同行业之间进行动态配置。个股投资策略主要用于挖掘优质上市公司。其他资产投资策略有债券资产投资策略、可转换债券（含分离交易可转债）及可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略、股指期货投资策略。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*20%+中债综合财富（总值）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	-1,067,465.53
2. 本期利润	-2,740,229.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0996
4. 期末基金资产净值	24,721,950.09
5. 期末基金份额净值	0.9003

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。

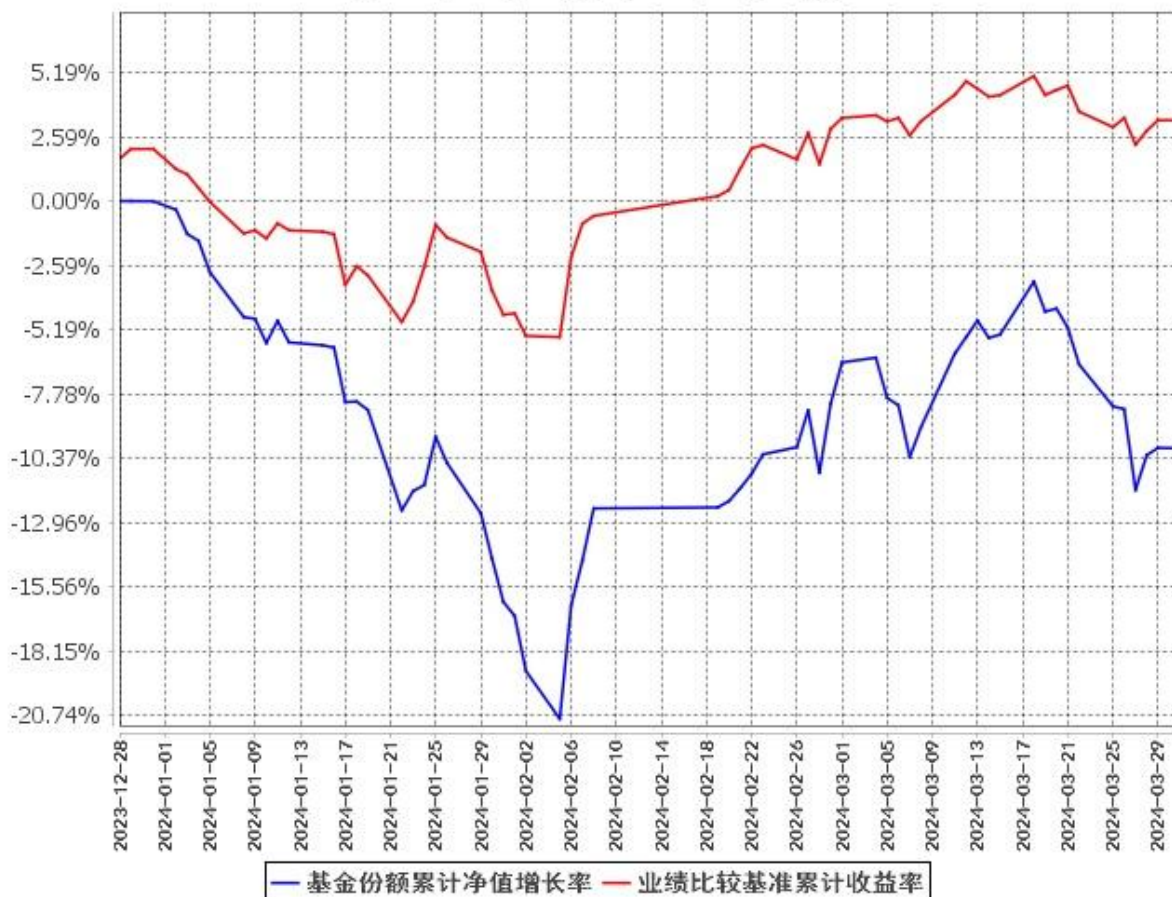
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-9.96%	1.79%	1.13%	0.94%	-11.09%	0.85%
自基金合同 生效起至今	-9.97%	1.75%	3.26%	0.94%	-13.23%	0.81%

### 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12月28日至2024年3月31日)



注：1、本基金合同于 2023 年 12 月 28 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		
吴文庆	本基金的基金经理、公司总经理助理、投资管理部总监	2023 年 12 月 28 日	-	14 年	博士研究生，具有基金从业资格。曾任长城基金管理有限公司研究员、基金经理、研究总监，博时基金管理有限

					公司年金投资部总监助理。2021 年 11 月加入华西基金管理有限责任公司，现任总经理助理、投资管理部总监、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《华西研究精选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

一季度市场经历了较大幅度的震荡，上半个季度除了极个别的公司和行业外，几乎全市场无差别下跌，指数大幅下挫，跌破 2700 点。在其后救市措施陆续出台和实施，市场回归正轨。一季度市场表现较好的行业主要集中在通胀类的资产（有色金属、石油石化等）和高分红的资产（家电、煤炭、银行等），其余的成长类的公司，除了华为汽车产业链和 AI 产业链外，诸如医药、计算机、电子等表现都远落后于大盘。市场分化较为明显。

在本基金成立之后，我们认为很多优秀的公司经过 21 年至今接近三年的下跌，进入了较好的投资区间，因此进行了快速的建仓，但没有躲过上半个季度的快速下跌，基金也有较大的回撤。即便

之后市场反弹，基金净值也有一定程度的回升，但仍没有回到 1 以上的水平，我们深为不安。本基金组合在行业配置上，配置最多的行业是基金经理较为熟悉的医药行业。医药行业虽然受到集采和创新药谈判等政策影响，但在老龄化、创新药腾笼换鸟等长期利好下，行业仍然保持了较快的增长。该行业经过过去三年多的下跌，很多公司进入了比较好的价值投资区间，但在一季度美国对 CXO 行业一系列的政策压制下，该细分行业表现较差。虽然基金基本没有配置这个细分行业，但医药行业整体仍然表现不佳，这也让基金净值的反弹不如预期。另外基金还配置了新能源、电子、汽车、农业等行业，这部分资产中，新能源在季度末表现较好，行业基本面也开始触底回升，未来有望继续获得市场的认可。

下一季度，在宏观层面看，今年政府工作报告制定了 5% 的 GDP 增长目标，考虑到 2023 年 GDP 相比 2021 年的两年平均增速为 4.09%，因此今年要实现 5% 的增速需要加倍努力。该目标也体现了政府积极进取、奋发有为的态度，有助于提振经济参与主体信心；其次，3 月份制造业 PMI 为 50.8，环比出现改善，一方面和春节假期季节性因素有关，另一方面 1-2 月出口表现较强也有拉动；最后，由于一季度专项债发行进度偏慢，部分基建项目开工不及预期，预计二季度开始发行进度有望加快，有助拉动基建投资环比改善，加上政策鼓励设备更新和消费品以旧换新，也有助于拉动消费和制造业投资。

4 月份是上市公司一季报发布窗口期，也是验证一季度国内经济表现和上市公司业绩成色的重要节点。回顾历史规律，二季度权益市场表现和业绩的相关性更强，我们在二季度将重点关注超预期的行业和公司，争取将组合在符合我们长期坚持的低估值的前提下，配置超预期的公司，增加组合的锐度，争取尽快回到净值 1 以上，为持有人带来较好的持有体验。

#### 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 0.9003 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.96%；同期业绩比较基准收益率为 1.13%。

#### 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	22,166,961.24	89.26
	其中：股票	22,166,961.24	89.26
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	1,000,000.00	4.03
	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	1,668,451.98	6.72
8	其他资产	97.15	0.00
9	合计	24,835,510.37	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 901,337.34 元，占期末基金资产净值的比例为 3.65%。

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	18,519,067.90	74.91
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	484,120.00	1.96
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	-	-
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	2,262,436.00	9.15
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	21,265,623.90	86.02

### 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	901,337.34	3.65
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	901,337.34	3.65

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	002180	纳思达	80,300	1,887,853.00	7.64
2	002215	诺普信	197,700	1,828,725.00	7.40
3	300750	宁德时代	7,300	1,388,168.00	5.62
4	601689	拓普集团	21,400	1,352,266.00	5.47
5	002044	美年健康	268,200	1,351,728.00	5.47
6	300457	赢合科技	89,200	1,320,160.00	5.34
7	300677	英科医疗	56,600	1,276,330.00	5.16
8	300122	智飞生物	28,200	1,267,308.00	5.13
9	300373	扬杰科技	28,500	1,068,180.00	4.32
10	688166	博瑞医药	32,932	964,248.96	3.90

### 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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	97.15

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	97.15

#### 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	27,510,737.54
报告期期间基金总申购份额	554.35
减：报告期期间基金总赎回份额	52,173.88
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	27,459,118.01

注：1、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。

2、本基金合同于 2023 年 12 月 28 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	10,000,450.04	36.42%	10,000,450.04	36.42%	自基金合同生效之日起不少于 3 年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,450.04	36.42%	10,000,450.04	36.42%	自基金合同生效之日起不少于 3 年

## § 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
机构	1	20240101-20240331	10,000,450.04	-	-	10,000,450.04	36.42%
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p>							

### 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研究精选混合型发起式证券投资基金设立的文件
2. 《华西研究精选混合型发起式证券投资基金招募说明书》
3. 《华西研究精选混合型发起式证券投资基金基金合同》

4. 《华西研究精选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