

西部利得绿色能源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：西部利得基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 19 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	西部利得绿色能源混合	
基金主代码	015927	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 11 月 29 日	
报告期末基金份额总额	55,750,108.31 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过股票与债券等资产的合理配置，充分利用研究投资优势，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	大类资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、融资交易策略、资产支持证券投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券投资策略。（详见《基金合同》）	
业绩比较基准	中证绿色能源指数收益率*60%+恒生指数收益率*20%+中债综合全价指数收益率*20%。	
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。本基金若投资港股通标的股票，还将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
基金管理人	西部利得基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	西部利得绿色能源混合 A	西部利得绿色能源混合 C
下属分级基金的交易代码	015927	015928

报告期末下属分级基金的份额总额	20,426,539.21 份	35,323,569.10 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	西部利得绿色能源混合 A	西部利得绿色能源混合 C
1. 本期已实现收益	-658,491.44	-1,296,726.54
2. 本期利润	-247,976.94	-828,048.27
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0125	-0.0222
4. 期末基金资产净值	15,268,031.70	26,260,296.60
5. 期末基金份额净值	0.7475	0.7434

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

西部利得绿色能源混合 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	-1.62%	1.84%	-1.70%	1.30%	0.08%	0.54%
过去六个月	-7.59%	1.55%	-8.93%	1.20%	1.34%	0.35%
过去一年	-22.39%	1.38%	-23.13%	1.09%	0.74%	0.29%
自基金合同 生效起至今	-25.25%	1.32%	-22.43%	1.04%	-2.82%	0.28%

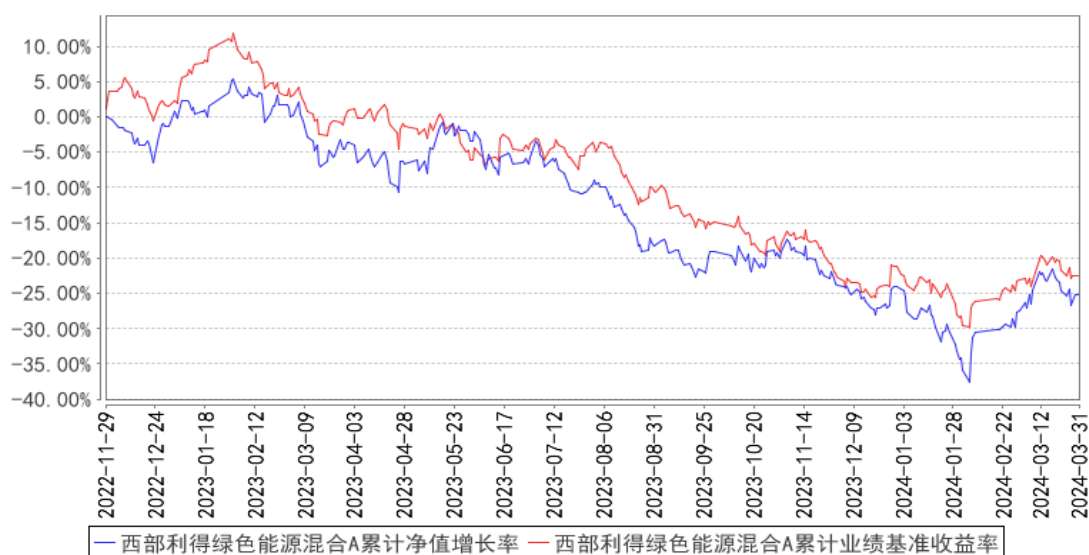
西部利得绿色能源混合 C

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

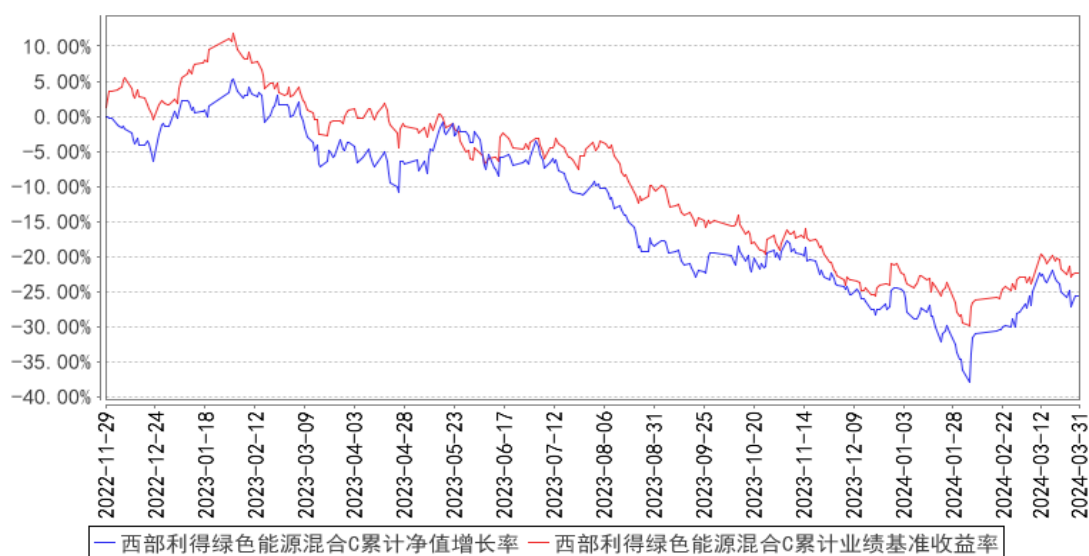
过去三个月	-1.73%	1.84%	-1.70%	1.30%	-0.03%	0.54%
过去六个月	-7.79%	1.55%	-8.93%	1.20%	1.14%	0.35%
过去一年	-22.71%	1.38%	-23.13%	1.09%	0.42%	0.29%
自基金合同 生效起至今	-25.66%	1.32%	-22.43%	1.04%	-3.23%	0.28%

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

西部利得绿色能源混合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



西部利得绿色能源混合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



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金

建仓期结束不满一年，至建仓期结束，本基金的各项投资组合比例符合本基金合同的有关约定。

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		
陈保国	多元资产投资部总经理、投资总监、基金经理	2022 年 11 月 29 日	-	14 年	上海财经大学金融学专业硕士。曾任西藏同信证券有限公司研究员、上海嘉华投资有限公司研究员。2016 年 1 月加入本公司，具有基金从业资格，中国国籍。
吴星煜	基金经理助理	2023 年 11 月 9 日	-	8 年	上海财经大学金融学专业硕士。曾任金元顺安基金管理有限公司研究员、国盛证券有限责任公司研究所分析师、国海证券股份有限公司权益投资部高级分析师。2022 年 12 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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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

本报告期内未发现异常交易行为。公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年一季度市场走势超出了大部分投资者的预期，前期有效的哑铃策略在一季度出现了明显分化，流动性驱动行情很难用基本面变化来解释。从结果来看，2024 年一季度大多数基金仍旧没能获得超额收益，基金经理作为市场上勤奋且不断学习迭代的一群人，给基金经理一些时间，我相信这种情况很快会出现改变。2024 年是我个人基金管理的第五年，过去既经历了核心资产的尾部行情，也经历了新能源的繁荣期和低谷期。2020 年开始管理产品时主动放弃了核心资产的尾部行情，积极拥抱制造业，并在后续的主升浪中获得了较好的回报。但成也萧何败萧何，2022 年开始以新能源为代表的制造业经历了持续两年的调整，产品净值也经历了较大调整。一直在反思自己为何看到了核心资产的泡沫化趋势，却在新能源的泡沫行情中没有及时醒悟；同时关于价值类资产的重估很早就有预判，但参与力度明显不够，最终四年时间的投资结果不算完美。管理产品的第五年，放在心头的依旧是如何为投资者创造价值，为基金持有人的财富负责。让基金持有人赚钱才是基金经理存在的基础，后续的产品运作上我会更加坚守这一原则，

加上果园里农夫的工作和产品管理状态，产品策略也更加清晰。放弃宏大叙事和主题博弈，精耕细作，发挥慢即是快的精神，深度研究，寻找能够带来稳定而持续成长的公司。发掘被市场低估的优质公司，陪伴优秀公司不断成长仍旧是产品管理的两大策略。我们期待在未来的更长时间可以为基金持有人的财富保值增值贡献一份力量。绿色能源一季度运作相对稳健，在投资范围内寻找优质板块进行配置，始终坚守在这一赛道中是我们产品运作的底线。从结果来看相对投资基准我们取得了一定的成绩，但却未能为投资者获取绝对收益。政策对绿色能源产业依旧保持支持态度，行业仍旧处于成长期，经过两年的消化调整，我们相信未来必将有一批优秀的公司再次涌现。我们期待不错过那些好公司，也希望能够和大家一起坚守，分享绿色能源长期增长的红利。

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 2024 年 1 月 4 日至 2024 年 3 月 29 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	37,306,702.54	88.93
	其中：股票	37,306,702.54	88.93
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	2,291,752.29	5.46
8	其他资产	2,352,872.47	5.61
9	合计	41,951,327.30	100.00

注：报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 985,637.43 元，占本

基金期末资产净值的比例为 2.37%。

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	70,152.00	0.17
C	制造业	31,117,127.31	74.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,128,595.80	9.94
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	-	-
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	368,440.00	0.89
N	水利、环境和公共设施管理业	636,750.00	1.53
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,321,065.11	87.46

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（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	682,278.60	1.64
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	303,358.83	0.73

房地产	-	-
合计	985,637.43	2.37

注：（1）以上分类采用全球行业标准（GICS）。

（2）由于四舍五入的原因市值占基金资产净比例分项之和与合计可能有尾差。

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	300750	宁德时代	15,500	2,947,480.00	7.10
2	002531	天顺风能	240,100	2,434,614.00	5.86
3	300274	阳光电源	19,100	1,982,580.00	4.77
4	000543	皖能电力	227,100	1,889,472.00	4.55
5	000400	许继电气	68,600	1,713,628.00	4.13
6	603218	日月股份	138,600	1,635,480.00	3.94
7	300014	亿纬锂能	41,300	1,617,308.00	3.89
8	300450	先导智能	66,000	1,595,220.00	3.84
9	688501	青达环保	99,800	1,579,834.00	3.80
10	605117	德业股份	15,200	1,368,304.00	3.29

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投资。

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,308,227.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	44,644.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,352,872.47

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

项目	西部利得绿色能源混合 A	西部利得绿色能源混合 C
报告期期初基金份额总额	19,380,976.09	52,369,210.84
报告期期间基金总申购份额	2,164,173.01	4,970,772.86
减：报告期期间基金总赎回份额	1,118,609.89	22,016,414.60
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	20,426,539.21	35,323,569.10

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

项目	西部利得绿色能源混合 A	西部利得绿色能源混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,004,985.00	-
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	7,004,985.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	12.56	-

注：本期本基金管理人未运用固有资金投资西部利得绿色能源混合 C。

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

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。

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，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

2024 年 4 月 19 日