

华西优选成长一年持有期混合型证券投资
基金
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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 1 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 1 月 18 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 2023 年 11 月 1 日起至 2023 年 12 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	334,811,641.57 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（2023 年 11 月 1 日—2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-7,108,745.98
2. 本期利润	-14,792,394.27
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0442
4. 期末基金资产净值	320,019,247.30
5. 期末基金份额净值	0.9558

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、本基金合同于 2023 年 11 月 1 日生效，合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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
自基金合同 生效起至今	-4.42%	1.07%	-2.11%	0.56%	-2.31%	0.51%

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2023年12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、公司研究部总监	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任职稽核员、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

截至 2023 年 12 月 31 日，万得全 A 指数风险溢价(1/万得全 A 市盈率-10 年国债收益率)为 3.44%，位于近 10 年的 86.82 分位数水平，表明股票市场情绪较弱。

作为一年持有期产品，我们认为，2024 年权益市场有望迎来系统性的投资机会。中央经济工作会议定调“稳中求进、以进促稳、先立后破”，要求加大宏观调控力度，政策基调较为积极，叠加 1 万亿新增国债资金将在明年投入使用，有望巩固和增强经济回升向好态势。同时，近期房地产领域宽松政策持续出台，化解房地产、地方债务、中小金融机构风险工作持续推进，加上美联储放出鸽派信号，海外降息预期升温，也有望提升市场风险偏好，历史上往往一季度也存在春季行情。基

于以上考虑，产品建仓节奏较快，这导致净值有些许回撤。

我们认为，投资风险的最大来源是不认为投资有风险，较高的风险容忍蕴含着实际的高风险。而当前悲观情绪弥漫的 A 股投资者是普遍过度关注风险的，而此时风险补偿恰恰是偏高的，实际的投资风险是偏低的。在趋势下跌的过程中，可能产品净值会有阶段性的回撤，但是基于一年持有期产品维度而言，在目前市场阶段，我们持有相对乐观的展望。

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 0.9558 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.42%；同期业绩比较基准收益率为-2.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	297,048,681.48	92.15
	其中：股票	297,048,681.48	92.15
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	25,302,841.49	7.85
8	其他资产	-	-
9	合计	322,351,522.97	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 20,838,826.13 元，占期末基金资产净值的比例为 6.51%。

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	239,432,489.35	74.82
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	7,124,553.00	2.23
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	19,079,170.00	5.96
Q	卫生和社会工作	10,573,643.00	3.30
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	276,209,855.35	86.31

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	20,838,826.13	6.51
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	20,838,826.13	6.51

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	1,210,100	27,384,563.00	8.56
2	688376	美埃科技	672,267	25,539,423.33	7.98
3	600661	昂立教育	1,783,100	19,079,170.00	5.96
4	688041	海光信息	261,945	18,592,856.10	5.81
5	605589	圣泉集团	725,100	16,227,738.00	5.07
6	600745	闻泰科技	312,700	13,230,337.00	4.13
7	688448	磁谷科技	333,394	12,945,689.02	4.05
8	600699	均胜电子	657,000	11,799,720.00	3.69
9	002338	奥普光电	340,100	11,444,365.00	3.58
10	688566	吉贝尔	309,779	9,723,962.81	3.04

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

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受到调查以及处罚的情况的说明

无。

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未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

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

基金合同生效日基金份额总额	334,811,641.57
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	-
减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	334,811,641.57

注：本基金合同于 2023 年 11 月 1 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

单位：份

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	5,003,500.00
基金合同生效日起至报告期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期末卖出/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

注：本基金合同生效日为 2023 年 11 月 1 日。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	认购	2023 年 10 月 10 日	5,003,500.00	5,000,000.00	-
合计			5,003,500.00	5,000,000.00	

注：1、按照基金合同等相关法律文件的规定，该笔交易费用为 1000 元，交易份额包含利息转份额 4,500.00 份。

2、基金管理人于 2023 年 10 月 10 日认购本基金，于 2023 年 10 月 31 日确认份额。

§ 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

注：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 1 月 22 日