

宝盈新能源产业混合型发起式
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：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 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。

基金托管人中信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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈新能源产业混合发起式
基金主代码	015574
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	28,708,171.25 份
投资目标	本基金主要投资于新能源产业主题相关的优质上市公司，在有效控制风险的前提下，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
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、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和股指期货投资策略。本基金依托于基金管理人的投资研究平台，紧密跟踪新能源产业的发展方向，努力挖掘新能源产业中质地优秀、具备长期价值增长潜力的上市公司。其中，本基金对新能源产业主题的界定如下：从事新能源生产、应用和运营服务相关领域的上市公司，涵盖新能源产业链的上游资源类，中游制造、软件应用和设备类，以及下游运营和服务类的上市公司，具体细分行业如下： 1) 上游资源类行业，包括新能源、再生能源生产应用中涉及的原材料挖掘、开采、生产相关行业上市公司。 2) 中游制造、软件应用和设备类相关行业，包括：①新能源、再生能源设备制造行业，如光伏组件、风机、核电设备、燃气机组、氢气生产设备和抽水蓄能机组相关行业上市公司。②新能源电站建设、智能电网、智慧能

	<p>源系统等新能源相关的工程建设、能源传输相关行业上市公司。③新能源电池以及其他新型能源利用技术的研发制造、装备及回收的相关行业上市公司。④储能系统、部件及设备的研发和生产的相关行业上市公司。⑤新能源汽车生产制造、智能化应用和配套设施的相关行业上市公司。</p> <p>3) 下游运营和服务类相关行业, 包括新能源汽车销售与服务、充电桩运营及相关技术服务、新能源电站运营等相关行业上市公司。</p> <p>根据本基金的投资目标与投资理念, 在申银万国一级行业中, 与新能源产业主题相关的主题行业包括: 交通运输、机械设备、电力设备、钢铁、建筑材料、建筑装饰、公用事业、基础化工、有色金属、汽车、计算机、通信、传媒、电子、家用电器等。</p>
业绩比较基准	中证新能源产业指数收益率×60%+中证港股通能源综合指数(人民币)收益率×20%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金, 其预期收益及预期风险水平低于股票型基金, 高于债券型基金及货币市场基金。</p> <p>本基金可投资于港股通标的股票, 会面临汇率风险和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。</p>
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	宝盈新能源产业混合发起式 A 宝盈新能源产业混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	015574 015575
报告期末下属分级基金的份额总额	14, 129, 441. 97 份 14, 578, 729. 28 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(2023年10月1日-2023年12月31日)	
	宝盈新能源产业混合发起式 A	宝盈新能源产业混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-1, 543, 296. 18	-1, 636, 139. 09
2. 本期利润	-547, 129. 97	-640, 913. 69
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0384	-0. 0424
4. 期末基金资产净值	8, 537, 646. 44	8, 739, 144. 35
5. 期末基金份额净值	0. 6042	0. 5994

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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额。

2、本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、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

宝盈新能源产业混合发起式 A

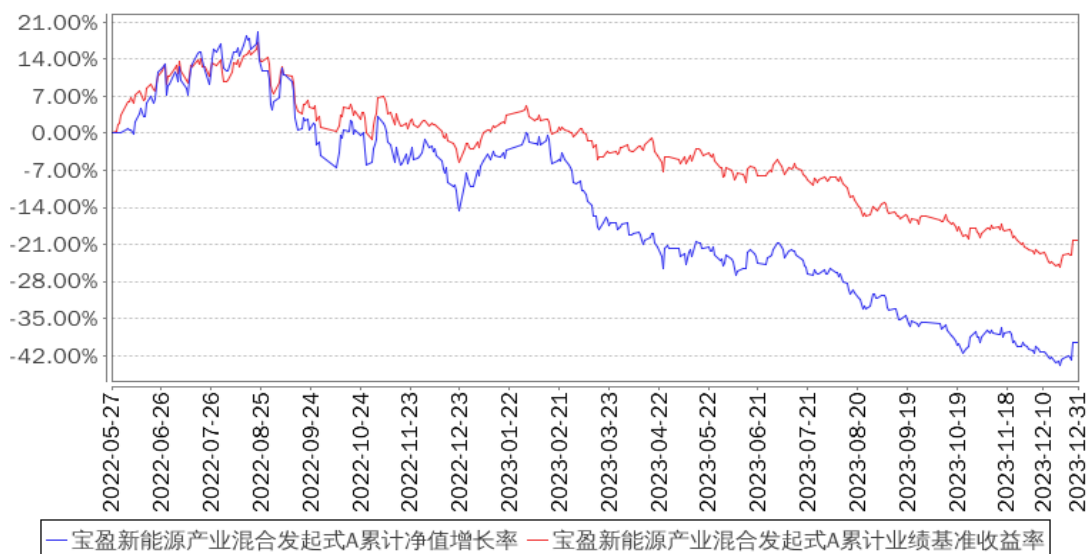
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准 差④	①—③	②—④
过去三个月	-5.92%	1.45%	-5.38%	1.02%	-0.54%	0.43%
过去六个月	-22.46%	1.28%	-15.20%	0.90%	-7.26%	0.38%
过去一年	-32.78%	1.35%	-17.84%	0.91%	-14.94%	0.44%
自基金合同 生效起至今	-39.58%	1.54%	-20.21%	1.05%	-19.37%	0.49%

宝盈新能源产业混合发起式 C

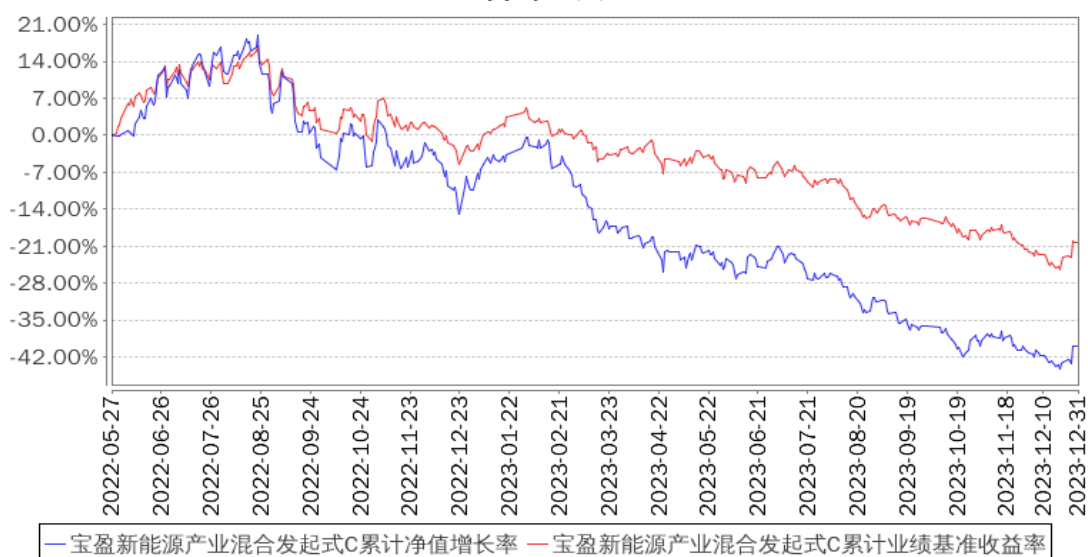
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准 差④	①—③	②—④
过去三个月	-6.04%	1.45%	-5.38%	1.02%	-0.66%	0.43%
过去六个月	-22.66%	1.28%	-15.20%	0.90%	-7.46%	0.38%
过去一年	-33.11%	1.35%	-17.84%	0.91%	-15.27%	0.44%
自基金合同 生效起至今	-40.06%	1.54%	-20.21%	1.05%	-19.85%	0.49%

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

宝盈新能源产业混合发起式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



宝盈新能源产业混合发起式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



§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		
侯嘉敏	本基金、宝盈鸿利收益灵活配置混合型证券投资基金、宝盈新锐灵活配置混合型证券投资基金、宝盈优质成长混合型证券投资基金、	2022年5月27日	-	7年	侯嘉敏先生，美国南加州大学金融工程硕士。2015年11月加入宝盈基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理、宝盈先进制造灵活配置混合型证券

	宝盈祥琪混合型证券投资基金基金经理				投资基金基金经理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
朱建明	本基金、宝盈策略增长混合型证券投资基金、宝盈泛沿海区域增长混合型证券投资基金、宝盈睿丰创新灵活配置混合型证券投资基金、宝盈成长精选混合型证券投资基金、宝盈科技 30 灵活配置混合型证券投资基金基金经理；投资经理；权益投资部副总经理（主持工作）	2022 年 5 月 27 日	-	13 年	朱建明先生，中国人民银行研究生部金融学硕士。2010 年 7 月至 2011 年 3 月任职于瀚信资产管理有限公司，担任研究员；自 2011 年 5 月加入宝盈基金管理有限公司，历任研究部研究员、专户投资部投资经理、宝盈策略增长混合型证券投资基金基金经理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。
朱凯	本基金、宝盈先进制造灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2023 年 2 月 17 日	-	7 年	朱凯先生，中南大学冶金工程专业硕士。曾在财富证券、中银证券和安信证券从事新能源研究工作，2021 年 11 月加入宝盈基金管理有限公司，曾任行业研究员。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
朱建明	公募基金	6	3,250,589,017.30	2017 年 1 月 5 日
	私募资产管理计划	3	131,116,134.73	2014 年 8 月 18 日
	其他组合	-	-	-
	合计	9	3,381,705,152.03	-

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守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无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

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年第四季度 A 股市场震荡下行，其中成长板块承压较大。新能源行业，在三季度出现单边快速下跌后，四季度延续了三季度单边下跌的趋势，年末出现超跌反弹。

报告期内，2023 年第四季度沪深 300 指数下跌 7%（第三季度下跌 3.98%），创业板指数下跌 5.62%（第三季度下跌 9.53%）。行业上来看（中信一级行业），涨幅领先的行业板块为综合、煤炭，上涨幅度分别为 5.69%、4.47%；跌幅较大的行业为建材、房地产，分别下跌 13.20%、13.83%。中信电力设备新能源板块中，各大细分板块跌幅相比第三季度有所收窄，但仍处于下跌趋势中。

本基金主要投资于新能源产业主题相关的优质上市公司。

新能源汽车方面，第四季度碳酸锂价格继续下跌，全产业链面临库存减值压力；同时新建产能爬坡导致产能过剩，落后产能尚在出清过程中，电池产业链仍面临不同程度的降价压力。尤其是临近年末，部分企业由于资金紧张，出现低价抛库存回笼现金的情况，导致全行业价格战迅速进入白热化阶段。愈演愈烈的价格战有望加速行业产能出清速度，盈利能力有望在 2024 年上半年逐步企稳。上游原料碳酸锂在经历 2023 年的快速下跌后，逐步进入到成本支撑区间，锂价的企稳，标志着锂电池产业链的去库周期接近尾声，有望迎来新一轮的补库周期。新能源汽车渗透率不断提升，有望加速汽车的电子化、智能化进程，目前仍处于汽车智能化的初期阶段，随着技术成熟度提高以及渗透率提升，未来汽车智能化相关产业链有望迎来业绩和估值的双重提升。

光伏方面，四季度硅料产能逐步释放后，价格仍在下行寻底过程中。光伏产业链由于过去几年的产能扩张，均面临不同程度的产能过剩压力，组件价格持续下跌。而价格在寻底过程中，下游观望居多，需求相对较淡。同时市场对 2024 年国内新能源发电消纳有一定担忧，在产能过剩

与需求不振的双重担忧下，普遍对光伏产业链的盈利持续性有一定担忧。在行业格局肃清的过程中，新技术迭代有望加快落后产能出清和与行业格局重塑的进度。具备一体化、海外布局以及新技术领先优势的龙头企业，有望在本轮洗牌过程中进一步提升市场竞争力。长期看，特高压的建设加速以及光储一体化平价，有望缓冲新能源发电的消纳问题，提供长期需求增长动力。

储能方面，电芯产能过剩、降价洗牌是 2023 年全年的主旋律，在四季度与动力电池类似，价格战进入到白热化阶段；此外欧洲户储仍处于去库存阶段，由于红海危机对航运的影响，欧洲户储的库存有望加速出清，预计在 2024 年年中实现供需平衡，企业订单重新恢复。大储方面，2024 年随着价格战逐步进入尾声，成本下降刺激需求维持高增速，储能龙头标的盈利能力有望出现拐点。工商业储能方面，渠道与资源优势凸显的企业，有望受益于电芯价格下降，盈利能力有望改善。

风电方面，陆风增长相对平缓，海风仍有望保持高速增长，下半年随着广东、江苏等地的海风项目加速落地，我们看好 2024 年海风实现快速增长，海风相关产业链优质标的有望迎来利润和估值的双重提升。

在报告期内基金主要方向在新能源汽车、各细分行业的新技术方向，我们认为尽管短期新能源板块受到资金结构上的流出压力，但行业基本面有望触底回升。在全球能源革命和碳中和的大背景下，不论新能源汽车、光伏、风电、电力设备，还是电化学储能，仍是市场上为数不多高增长的行业，从估值和长期业绩增速的匹配度上，板块的配置性价比正在持续提升。而在新能源基数持续做大的过程中，不断涌现的新技术将助推产业持续实现降本增效，我们会不断深挖新能源各细分板块中的新技术所带来的投资机会，提前布局产业链中的优质公司，享受从 0 到 1 过程的高增长红利期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈新能源产业混合发起式 A 的基金份额净值为 0.6042 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.92%；截至本报告期末宝盈新能源产业混合发起式 C 的基金份额净值为 0.5994 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.04%。同期业绩比较基准收益率为-5.38%。

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，且报告期内成立未满三年，不存在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要求。

§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	15,772,121.39	90.43
	其中：股票	15,772,121.39	90.43
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	1,624,551.47	9.31
8	其他资产	45,532.04	0.26
9	合计	17,442,204.90	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 378,519.03 元，占净值比为 2.19%。

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	15,393,602.36	89.10
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	-	-
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	-	-

S	综合	-	-
	合计	15,393,602.36	89.10

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（%）
原材料	-	-
非周期性消费品	378,519.03	2.19
周期性消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	378,519.03	2.19

注：以上分类采用国际通用的行业分类标准。

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	300693	盛弘股份	31,719	948,715.29	5.49
2	300174	元力股份	53,500	856,535.00	4.96
3	002756	永兴材料	16,000	835,360.00	4.84
4	300842	帝科股份	11,600	818,380.00	4.74
5	002466	天齐锂业	14,200	792,218.00	4.59
6	300274	阳光电源	8,900	779,551.00	4.51
7	300037	新宙邦	16,000	756,800.00	4.38
8	301168	通灵股份	16,100	743,176.00	4.30
9	688408	中信博	10,257	735,939.75	4.26
10	002738	中矿资源	19,600	731,276.00	4.23

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值和流动性管理为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险和流动性风险，改善组合的风险收益特性。若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金在履行适当程序后可相应调整和更新相关投资策略。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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在本报告期内没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	45,532.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	45,532.04

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的情况。

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	宝盈新能源产业混合发起式 A	宝盈新能源产业混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	14,386,503.85	16,162,658.87
报告期期间基金总申购份额	108,807.56	1,480,489.57
减：报告期期间基金总赎回份额	365,869.44	3,064,419.16
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	14,129,441.97	14,578,729.28

§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	10,000,450.05
--------------	---------------

基金份额	
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	10,000,450.05
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	34.83

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运用固有资金投资本基金。

§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	10,000,450.05	34.83	10,000,450.05	34.83	自合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	215,854.50	0.75	-	-	-
基金经理等人员	62,959.07	0.22	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,279,263.62	35.81	10,000,450.05	34.83	-

§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	20231001-20231231	10,000,450.05	-	-	10,000,450.05	34.83
产品特有风险							
本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，在极端情况下可能存在流动性等风险，敬请投资人留意。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

中国证监会准予宝盈新能源产业混合型发起式证券投资基金注册的文件。

《宝盈新能源产业混合型发起式证券投资基金基金合同》。

《宝盈新能源产业混合型发起式证券投资基金托管协议》。

法律意见书。

基金管理人业务资格批件、营业执照。

基金托管人业务资格批件、营业执照。

中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

基金管理人办公地址：深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼 6-30 层、32-42 层

10.3 查阅方式

上述备查文件文本分别存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2024 年 1 月 19 日