

# 中邮能源革新混合型发起式证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：中邮创业基金管理股份有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 21 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 20 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 4 月 1 日起至 2023 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中邮能源革新混合
交易代码	015004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 8 日
报告期末基金份额总额	219,001,615.46 份
投资目标	本基金主要投资于能源革新相关行业的优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金通过定性与定量相结合的方法，采用“自上而下”的资产配置方法确定各类资产的配置比例。本基金对宏观经济政策及证券市场整体走势进行前瞻性研究，同时紧密跟踪资金流向、市场流动性、交易特征和投资者情绪等因素，兼顾宏观经济增长的长期趋势和短期经济周期的波动，在对证券市场当期的系统性风险及各类资产的预期风险收益进行充分分析的基础上，合理调整股票资产、债券资产和其他金融工具的投资权重，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>1、能源革新主题的界定</p> <p>基于气候变化、能源安全和经济结构转型等原因，预计新能源在未来能源消费结构中的占比将持续提升，由此引发的能源革新将对很多行业产生重要影响，同时也会产生新的投资机会，本基</p>

	<p>金将重点投资能源革新相关的行业和个股。本基金定义的能源革新相关行业为：直接从事新能源产业相关的行业，以及受益于新能源产业发展的相关行业。</p> <p>2、行业配置策略</p> <p>本基金将通过对国内外宏观经济走势、产业政策导向、行业景气度的研究和跟踪，对产品主题范围内的行业进行筛选，优先选择配置同时或部分具备以下特征的细分行业：未来行业前景广阔、竞争格局明确、产业政策支持等。</p> <p>3、A 股股票投资策略</p> <p>本基金主要采取“自下而上”的选股策略，在约定的投资范围内，通过定性分析、定量分析和估值水平三个层面的考察，挑选出优质的上市公司进行投资。在有效控制风险前提下，争取实现基金资产的长期稳健增值。</p> <p>4、港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。本基金将遵循上述能源革新行业相关股票的投资策略，重点关注具有持续领先优势或核心竞争力的公司；盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的公司；与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司。</p> <p>（三）债券投资策略</p> <p>1、一般债券投资策略</p> <p>结合对未来市场利率预期运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、利差轮动策略等多种积极管理策略，通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。</p> <p>2、可转换债券、可交换债券投资策略</p> <p>本基金可转换债券、可交换债券的投资通过对具体品种股性特征、债性特征、期权价值、流动性等各项指标的分析，通过运用量化估值工具对其投资价值进行评估。选择安全边际高、条款设计较好、对应上市公司基本面优良的债券进行投资，包括一级市场申购和二级市场买入，实现超额收益。</p> <p>（四）存托凭证投资策略</p> <p>本基金可投资存托凭证，本基金将结合对宏观经济状况、行业景气度、公司竞争优势、公司治理结构、估值水平等因素的分析判断，选择投资价值高的存托凭证进行投资。</p> <p>（五）资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违</p>
--	---

	<p>约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> <p>（六）股指期货投资策略</p> <p>本基金将在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股指期货。通过对股票现货和股指期货市场运行趋势的研究，结合股指期货定价模型，采用估值合理、流动性好、交易活跃的期货合约，对本基金投资组合进行及时、有效地调整和优化。</p> <p>（七）国债期货投资策略</p> <p>国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。本基金构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在严控风险的基础上，力求实现基金资产的长期稳健增值。本基金投资国债期货时，将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的。</p> <p>（八）股票期权投资策略</p> <p>本基金将按照风险管理的原则参与股票期权交易。本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，以套期保值为目的，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×20%+恒生指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。	
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中邮能源革新混合发起式 A	中邮能源革新混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	015004	015005
报告期末下属分级基金的份额总额	13,086,662.52 份	205,914,952.94 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4月1日—2023年6月30日）	
	中邮能源革新混合发起式 A	中邮能源革新混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-844,520.49	-18,081,667.25
2. 本期利润	312,940.71	4,630,045.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0243	0.0173
4. 期末基金资产净值	12,408,707.65	193,741,326.36
5. 期末基金份额净值	0.9482	0.9409

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

中邮能源革新混合发起式 A

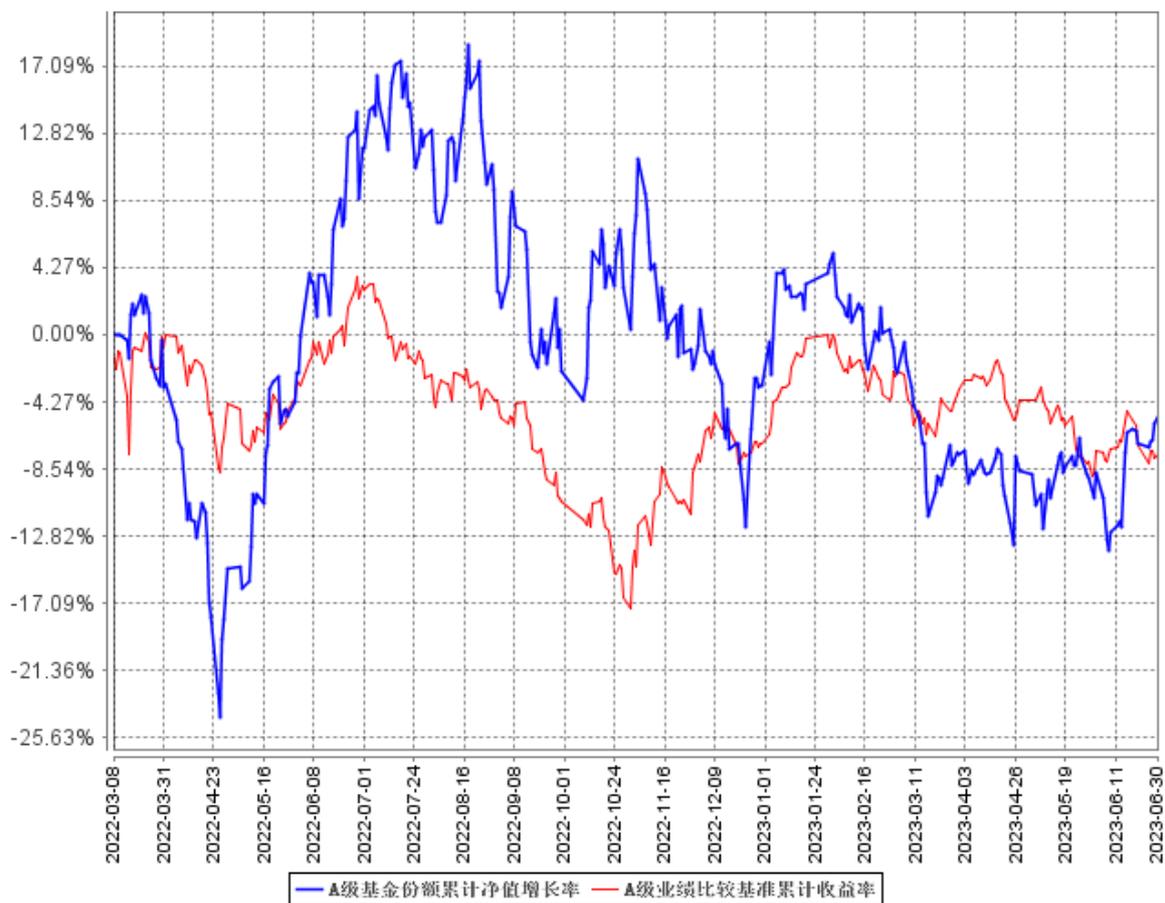
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.60%	1.59%	-4.24%	0.70%	6.84%	0.89%
过去六个月	-1.98%	1.49%	-0.76%	0.72%	-1.22%	0.77%
过去一年	-15.30%	1.80%	-10.38%	0.87%	-4.92%	0.93%
自基金合同生效起至今	-5.18%	1.91%	-7.57%	1.01%	2.39%	0.90%

中邮能源革新混合发起式 C

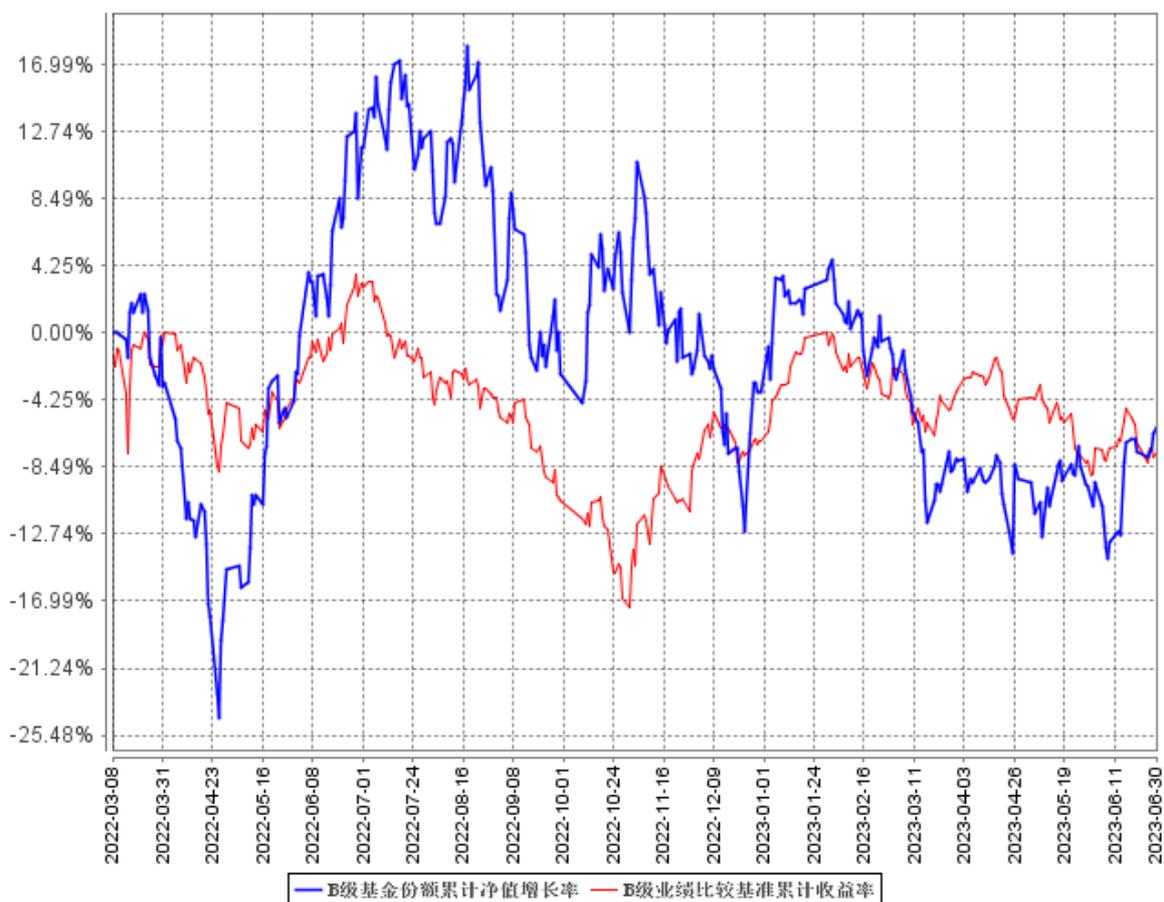
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.44%	1.59%	-4.24%	0.70%	6.68%	0.89%
过去六个月	-2.28%	1.49%	-0.76%	0.72%	-1.52%	0.77%
过去一年	-15.80%	1.80%	-10.38%	0.87%	-5.42%	0.93%
自基金合同生效起至今	-5.91%	1.91%	-7.57%	1.01%	1.66%	0.90%

### 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

A级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



B级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



## § 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		
白鹏	基金经理	2022年3月8日	-	8年	曾任中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员、中邮新思路灵活配置混合型证券投资基金、中邮信息产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。现担任中邮核心成长混合型证券投资基金、中邮低碳经济灵活配置混合型证券投资基金、中邮能源革新混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：基金经理的任职日期及离任日期均依据基金成立日期或中国证券投资基金业协会下发的基金经理注册或变更等通知的日期。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等相关法律法规及本基金基金合同的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。

本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合有关法律法规和基金合同的规定和约定；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发生内幕交易的情况；相关的信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过制度流程和信息技术手段以保证实现公平交易原则。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

报告期内，公司对旗下所有投资组合之间的收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，并采集连续四个季度期间内、不同时间窗口下（1日内、3日、5日）同向交易的样本，根据 95%置信区间下差价率的 T 检验显著程度进行分析，未发现旗下投资组合之间存在利益输送情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，基金管理人所管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2023 年二季度，随着 ChatGPT 等大模型的推出和大热，人工智能板块成为了市场交易的主线，而市场不同板块间也出现了巨大的分化：以中信一级行业指数为例，表现最好的行业指数年内涨幅近 50%，而跌幅最大的近-30%。这种比较极端的分化一方面市场乐观地看待人工智能技术突破“奇点”后对算力等基数设施的需求增量，以及对下游应用端的巨大变革，叠加相关板块过去几年市场表现相对低迷，因此估值演绎地非常剧烈，另一方面也体现出在没有明显增量资金的情况下，市场的轮动带来了“抽水”效应。而本产品重点投资的新能源板块，由于资金的“抽水”，

整体表现不佳。

人工智能板块在二季度的这种市场表现，与 2020 年我国提出“碳中和”目标时的新能源板块表现非常类似。但需要注意的是，在过去的 3 年中，即使有疫情、贸易摩擦等因素的影响，但电动车、光伏等新能源行业，无论是产销量、装机量等总量指标，还是相关公司的收入、利润体量，都实现了跨越式的增长，充分地消化了当初市场乐观情绪下扩张的估值，也充分兑现了当时的市场乐观预期，使得投资者享受到了产业红利。我们看好人工智能技术突破带来的巨大变革，期待其催生出的新需求和新产业，也期待其对产业，尤其是对制造业的提质增效。但在寻找投资机会的时候，我们仍然会秉持一直以来的基本面研究框架，大胆假设、小心求证，力争找到那些真正能受益并能将业绩兑现在报表上的企业。

从 2022 年下半年开始，市场对新能源行业的认知聚焦在一些偏中长期层面的担忧上，具体来说就是未来需求降速和产能扩张导致的供给过剩。股票的表现本质上是市场对新能源产业周期性的提前反应，我们对行业的周期性有充分的了解，也有自己的判断，但出乎意料的是市场对行业周期下行的担忧提前了近 2 年的时间反应在股票上，这是前所未有的。所以我们看到的情况是过去一年多的时间里，相关上市公司盈利能力和业绩屡创新高，而股价却跌跌不休。市场在面对新能源时像一个“装睡的人”，而这种预期很难改变，因为“当下景气高，未来可能会往下”是一句很难反驳的话。

在市场扭转对新能源的悲观预期之前，我们也在二季度对投资组合进行了较大的调整，我们严格按照投资维度的要求，没有追热点，也没有漂移，在投资维度范围内，降低了光伏的仓位，增加了电力、工控、风电等板块的配置，并在一定程度上提高了交易的频次，尽量降低回撤。后续的组合管理中，我们仍然会坚持和完善现有的研究框架，更灵活一些来力争提高投资者的持有体验。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中邮能源革新混合发起式 A 基金份额净值为 0.9482 元，累计净值为 0.9482 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.60%；截至本报告期末中邮能源革新混合发起式 C 基金份额净值为 0.9409 元，累计净值为 0.9409 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.44%；同期业绩比较基准收益率为-4.24%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	191,152,011.08	89.51
	其中：股票	191,152,011.08	89.51
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	19,299,379.73	9.04
8	其他资产	3,111,718.31	1.46
9	合计	213,563,109.12	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末基金资产组合各项目公允价值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

### 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	173,367,811.08	84.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,159,000.00	4.44
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	1,577,600.00	0.77
J	金融业	-	-
K	房地产业	933,000.00	0.45
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	185,037,411.08	89.76

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

## 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	-	-
I 电信服务	6,114,600.00	2.97
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	6,114,600.00	2.97

## 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	300274	阳光电源	100,000	11,663,000.00	5.66
2	603105	芯能科技	670,000	11,316,300.00	5.49
3	688698	伟创电气	280,000	11,194,400.00	5.43
4	688408	中信博	120,000	10,119,600.00	4.91
5	688676	金盘科技	330,866	10,021,931.14	4.86
6	300831	派瑞股份	650,000	8,573,500.00	4.16
7	003038	鑫铂股份	200,000	8,292,000.00	4.02
8	688663	新风光	250,000	7,947,500.00	3.86
9	002334	英威腾	600,000	7,644,000.00	3.71
10	002851	麦格米特	199,994	7,293,781.18	3.54

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

#### 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

本报告期末本基金未持有债券。

#### 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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有贵金属。

#### 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

本报告期末本基金未持有权证。

#### 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

本报告期末本基金未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将在注重风险管理的前提下，以套期保值为目的，遵循有效管理原则经充分论证后适度运用股指期货。通过对股票现货和股指期货市场的运行趋势的研究，结合股指期货定价模型，采用估值合理、流动性好、交易活跃的期货合约，对本基金投资组合进行及时、有效地调整和优化，提高投资组合的运作效率。

#### 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

本报告期末本基金未持有国债期货。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金未持有国债期货。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金未持有国债期货。

#### 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受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查, 无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

### 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

基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	145,920.99
2	应收证券清算款	2,788,131.01
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	177,666.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,111,718.31

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

无。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中邮能源革新混合发起式 A	中邮能源革新混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	12,693,659.68	273,421,945.68
报告期期间基金总申购份额	943,382.05	119,117,474.75
减：报告期期间基金总赎回份额	550,379.21	186,624,467.49
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	13,086,662.52	205,914,952.94

## § 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	10,000,388.93
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	10,000,388.93
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例 (%)	4.57

## 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 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	持有份额占基金总额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,388.93	4.57	10,000,388.93	4.57	不少于 3 年
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	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,388.93	4.57	10,000,388.93	4.57	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

无。

### 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. 中国证监会批准中邮能源革新混合型发起式证券投资基金募集的文件
2. 《中邮能源革新混合型发起式证券投资基金基金合同》
3. 《中邮能源革新混合型发起式证券投资基金托管协议》
4. 《中邮能源革新混合型发起式证券投资基金招募说明书》

5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照
7. 报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告

## 10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所。

## 10.3 查阅方式

投资者可于营业时间查阅，或登陆基金管理人网站查阅。

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司。

客户服务中心电话：010-58511618 400-880-1618

基金管理人网址：[www.postfund.com.cn](http://www.postfund.com.cn)

中邮创业基金管理股份有限公司

2023 年 7 月 21 日