

申万菱信全球新能源股票型发起式证券投资基金（QDII）

2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十二日

§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2024年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信全球新能源股票型发起式
基金主代码	017071
交易代码	017071
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年11月16日
报告期末基金份额总额	14,585,615.14份
投资目标	本基金在严格控制组合风险的前提下，以基本面分析为立足点，重点投资于全球新能源主题相关上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。本基金采用多重投资策略，采取自上而下的资产配置和自下而上的证券选择相结合的方法进行投资管理。衍生品投资不作为本基金的主要投资品种，仅用于适当规避外汇风险及其他相关风险之目的。
业绩比较基准	纳斯达克清洁先进绿色能源指数（NASDAQ Clean Edge Green Energy Index）*90% + 银行人民币活期存款利率(税后)*10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，本基金主要投资于全球新能源主题相关公司的股票。其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。本基金主要投资于境外证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的

	市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还将面临汇率风险、境外证券市场风险等特殊投资风险。	
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	Citibank N.A.	
境外资产托管人中文名称	花旗银行	
下属分级基金的基金简称	申万菱信全球新能源股票型发起式 A	申万菱信全球新能源股票型发起式 C
下属分级基金的交易代码	017071	017072
报告期末下属分级基金的份额总额	13,947,305.98 份	638,309.16 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)	
	申万菱信全球新能源股票型发起式 A	申万菱信全球新能源股票型发起式 C
1.本期已实现收益	4,498.71	-5,682.85
2.本期利润	928,639.04	32,741.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0353	0.0098
4.期末基金资产净值	14,837,157.11	678,738.91
5.期末基金份额净值	1.0638	1.0633

(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，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) 上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

1、申万菱信全球新能源股票型发起式 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	6.28%	0.49%	-16.20%	1.79%	22.48%	-1.30%
自基金合同生效起至今	6.38%	0.39%	-4.55%	1.93%	10.93%	-1.54%

2、申万菱信全球新能源股票型发起式 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	6.26%	0.49%	-16.20%	1.79%	22.46%	-1.30%
自基金合同生效起至今	6.33%	0.39%	-4.55%	1.93%	10.88%	-1.54%

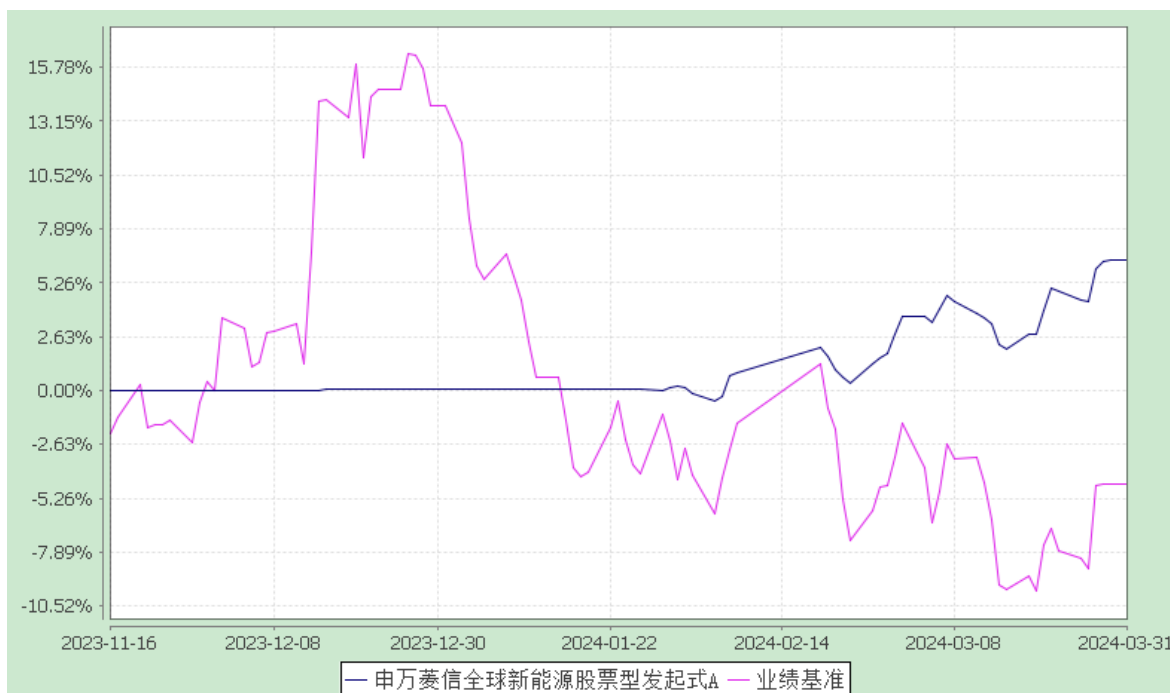
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

申万菱信全球新能源股票型发起式证券投资基金（QDII）

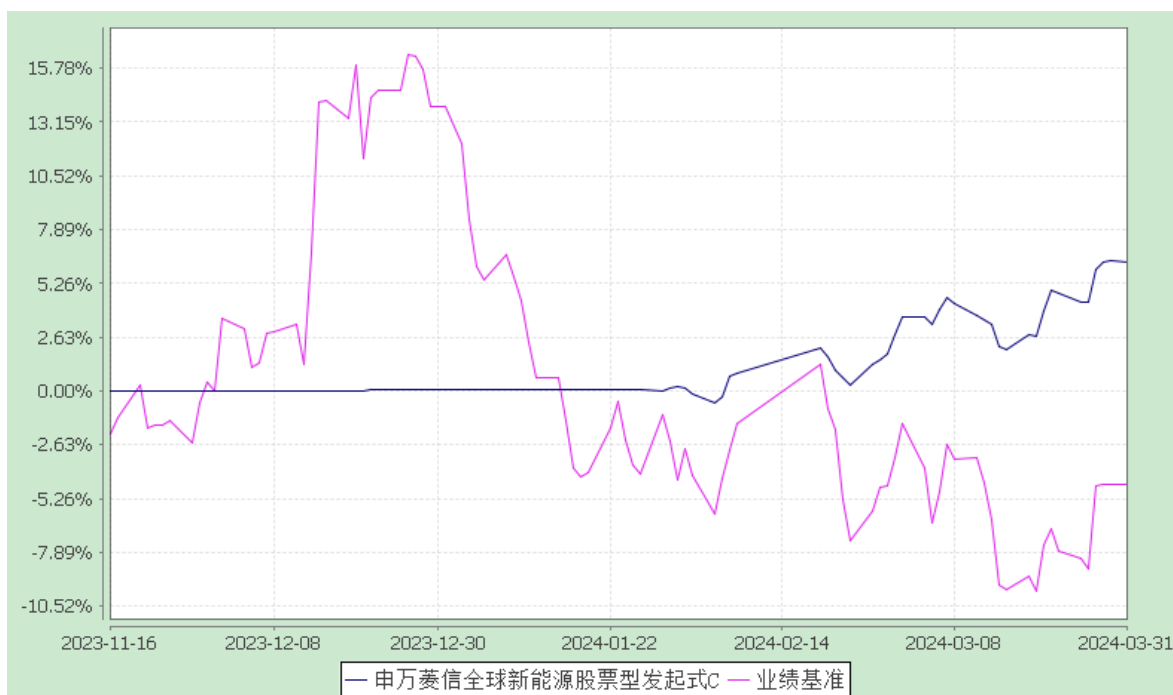
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2023年11月16日至2024年3月31日）

1. 申万菱信全球新能源股票型发起式 A:



2. 申万菱信全球新能源股票型发起式 C:



注：（1）本基金合同生效日为2023年11月16日，截至本报告期末本基金合同生效未
满一年。

（2）本基金建仓期为本基金合同生效日起六个月，截至本报告期末，本基金尚处于建
仓期中。

§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		
陈晨	本基金基金经理	2023-11-16	-	11年	陈晨先生，硕士研究生。2013年起从事金融相关工作，曾任职于中国工商银行股份有限公司、花旗银行（中国）有限公司、上投摩根基金管理有限公司，2021年9月加入申万菱信基金，现任申万菱信全球新能源股票型发起式证券投资基金（QDII）基金经理。

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关于从业人员资格管理办法的相关规定。

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《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定，严格遵守基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规避风险，保护了基金持有人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易办法》，通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务（包括研究分析、投资决策、交易执行等）环节中的实现，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；同时，通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面，本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程，提高投资决策的科学性和客观性，确保各投资组合享有公平的投资决策机会，建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面，本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离，通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面，本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析；对于场外交易，还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手，判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控与报告办法》，明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识

别以及事后的分析流程。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期，未发生我司旗下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超过该证券当日成交量的 5% 的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4. 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年一季度，基金在建仓过程中受益于权益市场整体的良好环境，取得季度收益 6.22%，成立以来收益 6.32%。相比之下，标普 500 指数收益 10.16%，沪深 300 指数收益 3.10%，基准指数收益-10.06%。本基金跑输标普 500 指数的原因在于较低的仓位，截至一季度末，基金的 A 股仓位小于 10%，美股仓位小于 50%，合计低于 60%。

建仓纪律和市场现实是基金遇到的第一个挑战，建仓期的基金已经开始投资但尚未完全建立头寸。在这个阶段，成熟的做法通常是逐步建立头寸以避免在缺乏收益垫的情况下就使基金净值出现大幅波动，因为一个起步就是负收益的基金无论是对基金经理还是投资人都将会是一种压力。因此，我们制定了详细的建仓规划，包括备选股票池和阶段仓位目标。在这个期间，我们主要关注的两个市场中，美股持续温和上扬，A 股在经历较大波折后迅速反弹。最终，我们的建仓策略着重于首选那些业绩兑现度高、趋势持续性好或者估值吸引力强的股票，而不是均匀成比例的对整体目标组合建立头寸。对于股票池中的其他股票，我们更倾向于谨慎投资，即使这可能使基金跟踪指数或基准的能力受到不利影响。因此，当前我们形成了较为饱满的前十大持仓（合计约 50%），以及较低的整体仓位（合计约 60%）。

在目前的投资组合当中，电力设备和光伏产业相关公司是我们的主要持仓。部分股票在传统的行业分类中可能会被归于信息科技，但基本上这类股票都应该属于电力设备或者光伏行业，也就是工业或制造业。我们认为，电力基础设施不仅是当前可再生能源大规模发展的瓶颈，也是工业化和电气化的先决条件。加之人工智能的发展对超大型数据中心建设的巨大需求，反过来又进一步推升对电力基础设施的投资。我们估算，包含全部上述的行业变革，在未来的 5 年内或将创造约 1500 亿美元的电力设备市场规模。在发电领域，考虑到巨大能源的需求，传统能源重新受到关注，我们并不持有任何偏见。不过，清洁能源目前受到产能和配套设施的限制，需求却依然保持良好，典型的例子是以数据中心等大型客户为代表的企业表示对新能源的持续偏好。我们的组合仍然在 AI 基础设施和能源基础设施主题上处于良好的位置。

宏观方面，在第一季度的某些时候，宏观数据与来自美联储的消息一度主导了市场走势。市场热议着美联储在 2024 年是否会降息、何时首次降息以及总共降息几次。在市场观点强

烈或转变时（尤其是在两次财报披露期间的业绩真空期），我们的投资组合可能也会受到影响。

在基金成立之初，我们曾写过一封致投资者的信，除了表示感激，还阐述了我们的理念和愿景。而这份季度报告则是我们正式向投资者发送的第一份正式报告，恰逢一季度末，我们特意在其中留下一个彩蛋，希望能够更深入地解释我们如何履行受托责任的方法。

关于业绩：直截了当地说，我们希望做出一只收益为正的基金。这样一来，我们就有更多的本钱参与更多机会，并年复一年地积累我们的资产。因此，我们致力于尽量实现正收益。然而，这并不意味着我们不会犯错，我们只是希望在发现投资错误时有智慧和勇气及时结束该投资，并将资金重新投入到正确的投资方向上。此外，金融市场是一个非常情绪化的地方，在其他地方很少有人每天或每秒都在关注某样东西的价格。因此，股票的价格确实会出现过高或过低的情况。对于基金而言，我们采取两种方法来处理这个问题：一是通过构建组合来平滑这种波动，谨慎地平衡不同股票之间的关系；二是专注于寻找企业的内在价值，我们倾向于不过度关注市场预期是否已经反映在股价中，以避免过分强调市场的博弈性而陷入虚无主义。对于企业的价值，最终核心问题仍然是要问：真相，即残酷的事实是什么。

关于规模：与我们通常投资的上市公司不同，资产管理行业中的规模与收益能力可能在一定程度上呈负相关。在某些时候，我们确实希望能够吸引更多的资金，增加基金的规模。因为规模的增长不仅可以激励员工更努力地工作，也可以用于增加我们在先进 IT 设备、信息获取以及研究深度和广度方面的能力。这些最终可能对长期绩效产生积极影响，使基金持有人更加满意。然而，随着规模的增长，管理规模可能会对业绩产生一定影响。首先，可能会面临策略容量的问题。在基金设计阶段我们已经考虑了这一点，同等条件下我们总是倾向于投资更大而非更小的企业，并在组合构建时考虑了未来规模扩大后的结构问题。我们的操作目标一直是尽可能减少市场冲击，目前的规模还远未达到受此影响的程度。其次，要实现基金长期稳健发展，必须持续不断地勤奋工作。只有不断精进，才能市场中保持基金的竞争力。我们清楚地认识到，无论规模如何变化，都需要不懈努力为投资者创造更多价值。

关于沟通：沟通的重要性再怎么强调也不为过。在公司内部、上市公司与投资者、以及基金管理人与投资者之间，开放和坦诚的沟通氛围都是必要且有益的。一般来说，上市公司和公募基金与各自投资者的交流通常以季度为最小单位，我们认为这是一个合适的时间周期。这样做既避免了因为时间过长而可能导致的误解和脱离主题，又避免了频繁表达可能带来的不稳定感。我们希望能充分利用季度报告作为正式的沟通渠道，在确保合规和不影响基金持仓利益的前提下，向投资者回顾基金的业绩，并阐述阶段性的想法。然而，像本季度报告后

半段这样的长篇大论更适合放在年度报告中。届时，我们将以更丰富的内容解释我们对年度基金管理和投资结果的审议，以及更多有关投资的思考。

4. 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类产品报告期内净值表现为 6.28%, 同期业绩基准表现为-16.20%。

本基金 C 类产品报告期内净值表现为 6.26%, 同期业绩基准表现为-16.20%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	8,940,035.36	56.67
	其中：普通股	8,940,035.36	56.67
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,744,073.39	42.75
8	其他各项资产	91,349.01	0.58
9	合计	15,775,457.76	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
美国	7,701,285.36	49.63
中国	1,238,750.00	7.98
合计	8,940,035.36	57.62

注：（1）国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

（2）ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

(3) 此处股票包括普通股和优先股

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
原材料	465,920.00	3.00
非日常生活消费品	229,490.33	1.48
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	4,782,497.44	30.82
信息技术	2,689,297.59	17.33
通讯业务	-	-
公用事业	772,830.00	4.98
房地产	-	-
合计	8,940,035.36	57.62

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	所在证 券市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允价值(人 民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	First Solar Inc	福思第一 太阳能公 司	FSLR US	纳斯达 克证券 交易所	美国	967.00	1,158,114.01	7.46
2	Vertiv Holdings Co	维谛技术	VRT US	纽约证 券交易 所	美国	1,670.00	967,679.25	6.24
3	China Yangtze Power Co.,Ltd	长江电力	600900 CH	上海证 券交易 所	中国	31,000.00	772,830.00	4.98
4	nVent Electric PLC	nVent Electric 公 司	NVT US	纽约证 券交易 所	美国	1,422.00	760,717.39	4.90
5	Enphase Energy Inc	Enphase 能源股份 有限公司	ENPH US	纳斯达 克证券 交易所	美国	848.00	727,883.43	4.69
6	Hubbell Inc	哈贝尔公 司	HUBB US	纽约证 券交易 所	美国	247.00	727,360.60	4.69
7	Eaton Corp PLC	伊顿	ETN US	纽约证 券交易	美国	325.00	721,001.00	4.65

				所				
8	Parker-Hannifin Corp	派克汉尼汾公司	PH US	纽约证券交易所	美国	155.00	611,216.16	3.94
9	Itron Inc	爱拓利公司	ITRI US	纳斯达克证券交易所	美国	860.00	564,529.28	3.64
10	CMOC Group Limited	洛阳钼业	603993 CH	上海证券交易所	中国	56,000.00	465,920.00	3.00

注：注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有受到监管部门立案调查；在报告编制日前一年内没有受到监管部门公开谴责或/及处罚。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,415.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	88,933.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	91,349.01

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	申万菱信全球新能源股票型发起式A	申万菱信全球新能源股票型发起式C
本报告期期初基金份额总额	44,542,287.14	8,159,534.00
报告期期间基金总申购份额	1,264,547.82	110,440.79
减：报告期期间基金总赎回份额	31,859,528.98	7,631,665.63
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	13,947,305.98	638,309.16

注：（1）本基金合同生效日为2023年11月16日。

（2）申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**7.1 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，本基金管理人未发生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	10,000,200.02	68.56%	10,000,200.02	68.56%	三年
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,200.02	68.56%	10,000,200.02	68.56%	-

§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	20240130—20240331	10,000,200.02	0.00	0.00	10,000,200.02	68.56%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况。在单一投资者持有基金份额比例较高的情况下，如投资者集中赎回，可能会给基金带来流动性冲击。基金管理人将专业审慎、勤勉尽责地管控基金的流动性风险，保护持有人利益。							

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

基金合同；
 招募说明书及其更新；
 产品资料概要及其更新；
 发售公告；
 成立公告；
 定期报告；
 其他临时公告。

10.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

10.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，
 查询网址：www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司

二〇二四年四月二十二日