

中银证券新能源灵活配置混合型证券投资
基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：中银国际证券股份有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银证券新能源混合	
基金主代码	005571	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2018 年 8 月 2 日	
报告期末基金份额总额	32,515,741.57 份	
投资目标	本基金主要通过精选与新能源主题相关证券，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过大类资产配置策略、股票投资策略、债券类资产投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略，以实现基金资产的稳健增值。	
业绩比较基准	中证新能源产业指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与收益高于债券型基金与货币市场基金。	
基金管理人	中银国际证券股份有限公司	
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	中银证券新能源混合 A	中银证券新能源混合 C
下属分级基金的交易代码	005571	005572
报告期末下属分级基金的份额总额	20,348,653.20 份	12,167,088.37 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	中银证券新能源混合 A	中银证券新能源混合 C
1. 本期已实现收益	-2,154,176.09	-1,278,894.24
2. 本期利润	2,508,668.86	1,459,778.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1217	0.1180
4. 期末基金资产净值	25,435,709.31	14,888,162.79
5. 期末基金份额净值	1.2500	1.2236

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

中银证券新能源混合 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	11.16%	2.44%	10.68%	1.28%	0.48%	1.16%
过去六个月	-0.18%	2.08%	2.45%	1.11%	-2.63%	0.97%
过去一年	-13.91%	2.06%	-4.40%	1.06%	-9.51%	1.00%
过去三年	-47.98%	1.73%	-25.58%	0.97%	-22.40%	0.76%
过去五年	19.27%	1.75%	36.48%	0.99%	-17.21%	0.76%
自基金合同生效起至今	25.00%	1.66%	41.18%	0.96%	-16.18%	0.70%

中银证券新能源混合 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	11.05%	2.44%	10.68%	1.28%	0.37%	1.16%
过去六个月	-0.36%	2.08%	2.45%	1.11%	-2.81%	0.97%

过去一年	-14.21%	2.06%	-4.40%	1.06%	-9.81%	1.00%
过去三年	-48.53%	1.73%	-25.58%	0.97%	-22.95%	0.76%
过去五年	17.20%	1.75%	36.48%	0.99%	-19.28%	0.76%
自基金合同生效起至今	22.36%	1.66%	41.18%	0.96%	-18.82%	0.70%

注：业绩比较基准=中证新能源产业指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%。

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

中银证券新能源混合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



中银证券新能源混合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：本基金合同于 2018 年 8 月 2 日生效。

3.3 其他指标

注：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		
张丽新	本基金的基金经理	2022 年 12 月 24 日	-	11 年	张丽新，硕士研究生，中国国籍，已取得证券、基金从业资格。曾任职于北京索爱电子有限公司、蓝竹电子设备股份有限公司；2013 年 7 月至 2014 年 2 月任职于安信证券股份有限公司，担任助理分析师；2014 年 3 月加入中银国际证券股份有限公司，现任中银证券新能源灵活配置混合型证券投资基金、中银证券优势制造股票型证券投资基金基金经理。

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘用日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理的任职日期为基金合同生效日期；

2、证券从业的涵义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

注：无

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益，本基金管理人根据《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》、《证券投资基金管理公

司公平交易制度指导意见》等法律法规，建立了《资产管理业务公平交易管理办法》、《资产管理业务异常交易监控与报告管理办法》等公平交易相关制度体系。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，主要包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关环节。研究团队负责提供投资研究支持，投资团队负责投资决策，交易室负责实施交易并实时监控，投资监督团队负责事前监督、事中检查和事后稽核，对交易情况进行合理性分析。通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

公司一直严格遵循公平交易相关规章制度，执行严格的公平交易行为。在严格方针指导下，报告期内，未出现任何异常关联交易以及与禁止交易对手间的交易行为。

报告期内，公司对连续四个季度期间内、不同时间窗口下（如：1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易开展交易价差分析。分析结果表明，本报告期内公司对各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5% 的情况。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年 3 季度，虽然贸易保护加剧和海外局部动荡，为全球化发展带来不确定性，但低碳发展趋势不变，且中国新能源行业在全球制造业具备一定优势，虽然有供给过剩问题，不过该问题已经受到市场的高度重视，改变在进行中，中长期持续看好新能源行业的发展。

受益全球低碳发展和能源转型发展，新能源行业仍保持良好的发展。其中光伏装机情况良好，海外贸易限制有一定影响，但在新兴区域发展亮眼，根据中电联数据国内光伏装机 2024 年 1-8 月份 140GW，同比增长 24%，实现稳步增长。不利因素主要体现在产能短期过剩的压力之上，叠加库存压力，使得产业链产品价格压力仍较大，光伏主产业链的盈利压力较大。但供给过剩问题已经受到市场的高度重视，部分新产能已经出现投产延后或者取消，且后续老旧产能可能将加速出清，预计在 2024 年出现供需格局见底和改善的可能性较大。部分子领域情况供需格局相对较好，有结构性机会。储能仍处于大发展初级阶段，随着储能装机成本不断下降以及可再生能源装机的体量不断增加，再加上储能盈利模式逐步完善，储能量的增长预期较好。国内新能源汽车销售在耐用品消费恢复较弱的情况下，依然展现出很强的增长态势，在产品不断进步以及刺激政策逐步

发酵的刺激下，改善趋势继续，根据中汽协数据，2024 年 1-8 月新能源汽车产销量达到 700.3 万辆和 703.4 万辆，同比分别增长 28.8%和 31.0%。全球角度看，欧洲新能源汽车的销量情况略有下滑，美国新能源汽车销量增速略低于预期，但是新能源汽车的海外出口情况表现较为亮眼。锂电池供需格局方面，电池端情况较好，中游环节逐步筑底中，整车和汽车零部件相对机会较好。

海外用电需求增速较好，驱动电网设备加速发展。制造业外移、可再生能源占比提升带来的能源结构变化需求以及 AI 发展带来的电力需求，刺激电网投资升级发展。电网设备出口增加，为电网设备子方向带来投资机会，其中变压器、部分配网设备、电表等出口机会较好。国内电网投资规模稳步增长，其中特高压和配网信息化方面相对机会较好。

机器人以及低空经济方面是未来的重要发展方向，积极寻找相应的投资机会。

综合来看虽然有新能源供需格局走弱的不利因素影响，但考虑到新能源板块回调较大，估值处于低位，交易拥挤度也有所下降，投资价值较好，本基金坚持选择符合产业发展趋势且成长性良好的优质标的，后续加强寻找新的细分板块的投资机会，争取为持有人带来更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中银证券新能源混合 A 基金份额净值为 1.2500 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.16%；同期业绩比较基准收益率为 10.68%。截至本报告期末中银证券新能源混合 C 基金份额净值为 1.2236 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.05%；同期业绩比较基准收益率为 10.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内不存在连续二十个工作日基金持有人数低于 200 人的情形；本报告期内，2024 年 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日期间，基金存在连续六十个工作日资产净值低于 5000 万元的情形。

2024 年 6 月 24 日，中银国际证券股份有限公司向中国证券监督管理委员会报送了《关于中银证券新能源灵活配置混合型证券投资基金基金资产净值低于五千万解决方案的报告》。

自 2024 年 7 月 1 日起，本基金产生的信息披露费、审计费、银行间账户费等相关费用，由基金管理人承担，不再从基金资产中列支。

§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	37,866,464.28	89.56

	其中：股票	37,866,464.28	89.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,928,634.82	4.56
	其中：债券	1,928,634.82	4.56
	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	2,279,146.17	5.39
8	其他资产	205,278.95	0.49
9	合计	42,279,524.22	100.00

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	33,535,929.76	83.17
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	3,529,832.52	8.75
J	金融业	270,634.00	0.67
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	530,068.00	1.31
S	综合	-	-
	合计	37,866,464.28	93.91

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金投资范围未包括港股通投资股票，无相关投资。

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	32,800	3,266,224.00	8.10
2	688522	纳睿雷达	42,757	2,213,102.32	5.49
3	300394	天孚通信	20,800	2,090,400.00	5.18
4	688322	奥比中光	64,462	1,885,513.50	4.68
5	002273	水晶光电	95,700	1,811,601.00	4.49
6	002050	三花智控	70,000	1,668,100.00	4.14
7	600131	国网信通	82,000	1,615,400.00	4.01
8	603009	北特科技	68,600	1,562,022.00	3.87
9	688226	威腾电气	82,088	1,553,104.96	3.85
10	300580	贝斯特	82,200	1,465,626.00	3.63

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	1,928,634.82	4.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,928,634.82	4.78

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019733	24 国债 02	19,000	1,928,634.82	4.78

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

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，改善组合的风险收益特性。

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

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资评价。

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

本基金持有的“水晶光电”的发行主体浙江水晶光电科技股份有限公司在报告编制日前一年内受到深圳证券交易所的监管措施。

本基金管理人将密切跟踪相关进展，在严格遵守法律法规和基金合同基础上进行投资决策。

本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年以内受到公开谴责、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

本基金本报告期末投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,233.26
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	189,045.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	205,278.95

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

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	中银证券新能源混合 A	中银证券新能源混合 C
报告期期初基金份额总额	21,128,032.31	12,680,451.37
报告期期间基金总申购份额	564,850.22	648,997.22
减：报告期期间基金总赎回份额	1,344,229.33	1,162,360.22
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	20,348,653.20	12,167,088.37

注：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

注：本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金本报告期内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

注：本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未有达到或超过 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、中国证监会准予本基金募集注册的文件
- 2、基金合同
- 3、托管协议
- 4、法律意见书
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

除第 6 项在基金托管人处外，其余文件均在基金管理人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中银国际证券股份有限公司

2024 年 10 月 25 日