

中海环保新能源主题灵活配置混合型证券
投资基金
2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	中海环保新能源混合
基金主代码	398051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 9 日
报告期末基金份额总额	719,021,890.72 份
投资目标	在全球环境状况不断恶化、气候逐渐变暖以及我国节能减排压力日益突出的背景下，以环保为投资主题，重点关注具有环保责任和环保意识、并同时具有成长潜力的环保产业和新能源产业以及具有环保竞争优势的行业和企业，充分分享国内环保业和新能源产业发展带来的投资机会，并精选个股，结合积极地权重配置，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、一级资产配置 一级资产配置主要采取自上而下的方式。在资产配置中，主要考虑宏观经济周期状况，宏观政策情况，市场估值，市场情绪等四方面因素。通过对各种因素的综合分析，增加该阶段下市场表现优于其他资产类别的资产的配置，减少市场表现相对较差的资产类别的配置，以规避或分散市场风险，提高基金经风险调整后的收益。 2、行业/久期配置 行业配置：本基金以环保行业配置和新能源行业配置为主，其中环保行业配置采取以行业环保水平为主要配置原则的倒金字塔环保行业配置。 久期配置：债券组合的久期配置采用自上而下的方法。 3、股票投资 本基金 80%以上的股票资产投资于环保与新能源主题类股票。本基金采用自上而下与自下而上相结合的选股策略。 4、债券投资 本基金债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的，在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，采取积极主动的投资策略，投资于国债、金融

	债、企业债、可转债、央票、短期融资券以及资产证券化产品，在获取较高利息收入的同时兼顾资本利得，谋取超额收益。 5、权证投资策略 本基金在证监会允许的范围内适度投资权证。在权证投资中，本基金将对权证标的证券的基本面进行研究，利用 Black-Scholes-Merton 模型、二叉树模型及其它权证定价模型和我国证券市场的交易制度估计权证价值，权证投资策略主要从价值投资的角度出发。
业绩比较基准	沪深 300 指数涨跌幅×60%+中国债券总指数涨跌幅×40%
风险收益特征	本基金属混合型证券投资基金，为证券投资基金中的中高风险品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-38,114,560.47
2. 本期利润	-70,745,535.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0961
4. 期末基金资产净值	1,206,201,102.05
5. 期末基金份额净值	1.678

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

3.2 基金净值表现

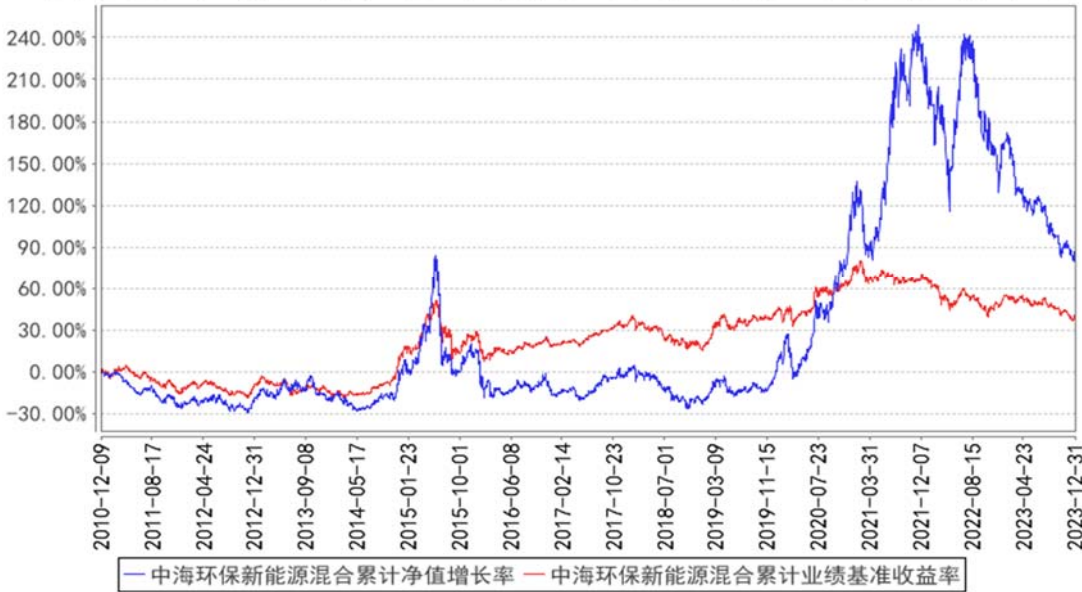
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-5.30%	0.95%	-3.67%	0.47%	-1.63%	0.48%
过去六个月	-17.09%	0.94%	-5.69%	0.50%	-11.40%	0.44%
过去一年	-24.11%	1.03%	-5.07%	0.50%	-19.04%	0.53%

过去三年	-11.91%	1.88%	-16.97%	0.67%	5.06%	1.21%
过去五年	139.10%	1.79%	20.17%	0.71%	118.93%	1.08%
自基金合同 生效起至今	86.74%	1.57%	40.37%	0.82%	46.37%	0.75%

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

中海环保新能源混合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		
姚晨曦	权益投资部副总经理兼权益投资副总监、本基金基金经理、中海消费主题精选混合型证券投资基金基金经理、中海能源	2022 年 9 月 24 日	—	16 年	姚晨曦先生，复旦大学金融学专业硕士。曾任上海申银万国证券研究所二级分析师。2009 年 5 月进入本公司工作，历任分析师、分析师兼基金经理助理，现任权益投资部副总经理兼权益投资副总监、基金经理。2016 年 4 月至 2021 年 7 月任中海沪港深价值优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015 年 4 月至今任中海消费主题精选混合型证券投资基金基金经理，2015 年 4 月至今任中海能源策略混合型证券投资基金基金经理，2021 年 6 月至今任中海信息产业精选混合型证券投资基金基金经理，2022 年 9 月至

策略混合型证券投资基金基金经理、中海信息产业精选混合型证券投资基金基金经理、中海新兴成长六个月持有期混合型证券投资基金基金经理					今任中海新兴成长六个月持有期混合型证券投资基金基金经理，2022 年 9 月至今任中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
---	--	--	--	--	--

注：

- 1：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
- 2：证券从业的含义遵从行业协会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

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》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，由公司对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析，并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，公司均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4 季度，尽管政府推出了一系列稳增长的宏观调控政策，房地产政策也出现了明显转向，但实体经济的整体需求依然偏弱，宏观数据也始终在低位震荡，整体改善还需要等待政策的逐步落地。

海外方面，通胀的持续回落使得美联储本轮加息得以提前结束，市场开始憧憬后续降息周期的开始，十年期美债收益率也从最高 5% 快速回落至 4% 以下，经济实现软着陆成为市场的共识。同时，地缘政治风险继续升温，巴以冲突爆发、红海局势恶化，全球经济依然面临挑战。

市场方面，美债利率的回落显著推升了投资者的风险偏好水平，全球大部分股市都出现了反弹。但国内市场面对宏观经济方面的压力，投资者信心依然低迷，市场整体持续回落，资金更多在小盘微盘股里寻找结构性机会，而北交所个股的大幅上涨成为这种风格的一种极致演绎。

本基金 4 季度的投资策略依然以防守为主，保持相对较低的新能源板块的仓位，同时也配置了包括石化、钢铁、电力等板块作为对冲。展望新的一年，我们判断随着上游资源品价格的持续回落、产能扩张的放缓甚至部分出清，新能源行业的拐点似乎在慢慢临近，我们会继续密切跟踪行业的变化，及时调整投资策略和组合配置。此外，随着新型工业化的提质增速，我们也计划将更多环保优势行业和领域纳入投资视野，积极挖掘更广泛的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，本基金份额净值 1.678 元（累计净值 1.965 元）。报告期内本基金净值增长率为-5.30%，低于业绩比较基准 1.63 个百分点。

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	887,544,367.08	73.36
	其中：股票	887,544,367.08	73.36
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	264,853,439.28	21.89
	其中：债券	264,853,439.28	21.89
	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	56,351,828.62	4.66
8	其他资产	1,176,984.41	0.10
9	合计	1,209,926,619.39	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	52,481,617.00	4.35
C	制造业	791,993,552.48	65.66
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	43,069,197.60	3.57
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	887,544,367.08	73.58

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	002050	三花智控	2,728,800	80,226,720.00	6.65
2	300124	汇川技术	1,147,700	72,465,778.00	6.01
3	601689	拓普集团	748,500	55,014,750.00	4.56
4	601100	恒立液压	956,100	52,279,548.00	4.33
5	002472	双环传动	1,983,100	51,600,262.00	4.28
6	603596	伯特利	708,300	49,085,190.00	4.07
7	688188	柏楚电子	170,160	43,069,197.60	3.57
8	002430	杭氧股份	1,444,694	42,199,511.74	3.50
9	300750	宁德时代	243,100	39,688,506.00	3.29
10	688017	绿的谐波	217,781	33,429,383.50	2.77

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	94,080,649.64	7.80
2	央行票据	—	—
3	金融债券	10,091,475.41	0.84
	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）	160,681,314.23	13.32
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	264,853,439.28	21.96

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	128136	立讯转债	418,177	45,959,313.55	3.81
2	113061	拓普转债	344,110	44,290,369.82	3.67
3	019694	23 国债 01	402,000	40,981,047.45	3.40

4	019703	23 国债 10	402,000	40,770,729.86	3.38
5	127064	杭氧转债	308,940	40,229,862.09	3.34

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持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

根据基金合同规定，本基金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

注：本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	374,519.46
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	802,464.95
6	其他应收款	—
—	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	1,176,984.41

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128136	立讯转债	45,959,313.55	3.81
2	113061	拓普转债	44,290,369.82	3.67
3	127064	杭氧转债	40,229,862.09	3.34
4	113049	长汽转债	30,201,768.77	2.50

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情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金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

报告期期初基金份额总额	757,256,670.38
报告期期间基金总申购份额	21,694,680.89
减：报告期期间基金总赎回份额	59,929,460.55
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	719,021,890.72

§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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准募集中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、 中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、 中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、 中海环保新能源主题灵活配置混合型证券投资基金财务报表及报表附注
- 5、 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021) 38789788 或 400-888-9788

公司网址：<http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司

2024 年 1 月 22 日