

中欧碳中和混合型发起式证券投资基金

2022年第3季度报告

2022年09月30日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26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2022年10月25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2022年07月01日起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧碳中和混合发起
基金主代码	014765
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月04日
报告期末基金份额总额	1,078,257,533.66份
投资目标	在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据（包括GDP增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等）和政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债综合指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金还可投资港股通标的股票，需承担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。

基金管理人	中欧基金管理有限公司	
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	中欧碳中和混合发起A	中欧碳中和混合发起C
下属分级基金的交易代码	014765	014766
报告期末下属分级基金的份额总额	246,969,408.49份	831,288,125.17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(2022年07月01日 - 2022年09月30日)	
	中欧碳中和混合发起A	中欧碳中和混合发起C
1. 本期已实现收益	3,177,631.24	20,538,315.39
2. 本期利润	-43,277,977.54	-122,398,587.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2207	-0.1676
4. 期末基金资产净值	244,170,553.64	818,109,266.29
5. 期末基金份额净值	0.9887	0.9841

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

中欧碳中和混合发起A净值表现

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	-14.49%	2.34%	-13.77%	1.11%	-0.72%	1.23%
过去六个月	4.59%	2.48%	-4.87%	1.34%	9.46%	1.14%
自基金合同生效起至今	-1.13%	2.40%	-10.24%	1.43%	9.11%	0.97%

中欧碳中和混合发起C净值表现

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	-14.67%	2.34%	-13.77%	1.11%	-0.90%	1.23%
过去六个月	4.17%	2.49%	-4.87%	1.34%	9.04%	1.15%
自基金合同生效起至今	-1.59%	2.41%	-10.24%	1.43%	8.65%	0.98%

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

中欧碳中和混合发起A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为 2022 年 3 月 4 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已符合基金合同约定。

中欧碳中和混合发起C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：本基金基金合同生效日期为 2022 年 3 月 4 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已符合基金合同约定。

§ 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		
刘伟伟	基金经理	2022-03-04	-	10年	历任农银汇理基金管理有限公司研究员，中欧基金管理有限公司基金经理助理，上海源实资产管理有限公司投资经理。2017/07/10加入中欧基金管理有限公司，历任基金经理助理、投资经理。

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《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。

4.2 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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

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，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%的交易共有6次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

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

经过5-6月份的反弹之后，三季度A股重回单边下跌的走势。主要是疫情在各地不断散发，叠加海外通胀居高不下，海外经济即将进入衰退期，使得市场对于国内外经济前景较为悲观，缺乏信心。

本基金是行业主题基金，聚焦于“双碳”相关的行业和公司，主要配置方向包括：新能源汽车、光伏、储能、风电和汽车零部件，根据不同方向的景气度，我们会在这些行业的配置比例上进行动态调整。三季度市场下跌，碳中和相关成长方向的个股跌幅较大，我们的组合也遭遇了较大的回撤。

今年以来整体市场走势显著低于我们预期，今年国内经济下行，但货币政策宽松，债券市场流动性好于预期，但资金持续流出权益市场，我们认为主要还是信心的缺失。在外部环境的冲击下，市场参与者对未来的预期仍不够清晰。但是经过长时间的调整后，A股整体的市盈率水平已经处于历史较低分位水平，向下空间较小。观察表征权益市场预期回报率的股权风险溢价率指标，当前水平与2018年底和今年4月底接近，因此我们认为当前投资权益市场的性价比较高，我们需要耐心等待市场信心的逐步恢复。

从碳中和相关的行业来看，储能、光伏、新能源汽车、汽车零部件、风电等子行业的景气度依然维持，但经过市场回调之后，这些行业相关的龙头公司估值已经处于历史

低位，尤其是优质的龙头白马公司。因此我们认为当前布局碳中和相关权益类资产的预期回报率较高。

光伏和储能行业今年整体需求超出预期，即将进入四季度旺季，行业基本面环比改善显著。展望明年，随着硅料价格下降，组件价格也将回落，从而推动更多大电站和户用项目收益率提升，装机需求有望进一步释放。我们预期明年光伏行业全球组件端出货量将进一步快速增长，储能增速同样将加快。我们主要看好一体化组件和储能逆变器相关公司。

新能源汽车产业链下半年产销量略超我们预期，但市场担忧在经济下行压力增大的背景下，汽车消费将会受到抑制，不过我们认为推动新能源汽车行业增长的核心驱动力在于产品和技术创新，明年在新车型推动下，全球新能源汽车的产销量有望进一步快速增长，叠加储能行业的快速增长，整体锂电池需求仍然旺盛，属于高成长方向。我们主要看好电池、整车、上游资源以及汽车零部件的投资机会。整车方面我们重点看好进入车型周期的自主品牌公司，汽车零部件主要布局有结构创新和升级的细分领域，以及受益于供应链体系重构、不断提升自身份额的公司。

风电行业今年基本面相对较差，但是招标量好于预期，明年将是海上风电新一轮高增长的起点，我们也增加了海上风电的配置。

本基金是行业主题基金，行业集中度高，尤其是在遇到市场剧烈调整的时候，更需要持有人的耐心，我们认为双碳行业未来有长远的发展空间。我们真心感谢持有人的陪伴，也希望持有人跟我们一起坚定对于国内经济和资本市场的信心。我们依然建议基金投资人更多地采用“定投”的方式参与基金投资，这种有耐心的投资方式有利于带来相对稳健的回报。我们也希望基金投资人坚定长期投资的理念，与基金经理挑选的优质公司共同成长，力争享受资产的长期增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，A类份额净值增长率为-14.49%，同期业绩比较基准收益率为-13.77%；C类份额净值增长率为-14.67%，同期业绩比较基准收益率为-13.77%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 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	980,844,350.64	90.42
	其中：股票	980,844,350.64	90.42

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,212,211.23	0.30
	其中：债券	3,212,211.23	0.30
	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	97,607,687.87	9.00
8	其他资产	3,130,718.58	0.29
9	合计	1,084,794,968.32	100.00

注：权益投资中通过港股机制的公允价值为4,168,224.00元，占基金资产净值比例0.39%。

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	976,015,969.77	91.88
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	94,962.27	0.01
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	15,727.60	0.00

N	水利、环境和公共设施管理业	544,000.00	0.05
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	5,467.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	976,676,126.64	91.94

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(%)
信息技术	3,472,000.00	0.33
消费者非必需品	655,520.00	0.06
公用事业	40,704.00	0.00
合计	4,168,224.00	0.39

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3 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	300750	宁德时代	180,000	72,160,200.00	6.79
2	002594	比亚迪	230,000	57,962,300.00	5.46
3	300274	阳光电源	500,000	55,310,000.00	5.21
4	601012	隆基绿能	1,080,000	51,742,800.00	4.87
5	688599	天合光能	800,000	51,288,000.00	4.83
6	002459	晶澳科技	800,000	51,232,000.00	4.82
7	688390	固德威	180,000	50,945,400.00	4.80
8	688063	派能科技	110,051	44,020,400.00	4.14
9	300763	锦浪科技	200,000	43,555,600.00	4.10
10	300014	亿纬锂能	500,000	42,300,000.00	3.98

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	3,212,211.23	0.30
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	3,212,211.23	0.30

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	019666	22国债01	21,630	2,198,076.16	0.21
2	019656	21国债08	10,000	1,014,135.07	0.10

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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

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。基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理原则，以套期保值为目的，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。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、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，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

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报告期内没有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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	425,528.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,705,190.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,130,718.58

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	300763	锦浪科技	8,203,600.00	0.77	大宗交易流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	中欧碳中和混合发起A	中欧碳中和混合发起C
报告期期初基金份额总额	97,921,758.15	543,424,671.66
报告期期间基金总申购份额	198,638,124.80	830,703,587.75
减：报告期期间基金总赎回份额	49,590,474.46	542,840,134.24
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	246,969,408.49	831,288,125.17

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

单位：份

	中欧碳中和混合发起A	中欧碳中和混合发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,003,055.86	-
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	10,003,055.86	-
报告期期末持有的本基金份额占基	4.05	-

金总份额比例 (%)		
------------	--	--

注：买入/申购总份额包含红利再投份额、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§ 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	10,003,055.86	0.93%	10,003,055.86	0.93%	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,003,055.86	0.93%	10,003,055.86	0.93%	三年

§ 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

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	2022年7月5日至2022年8月21日	117,381,550.81	223,548,875.95	235,352,542.68	105,577,884.08	9.79%
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超过20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

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。

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、中欧碳中和混合型发起式证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧碳中和混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧碳中和混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧碳中和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、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人及基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:

客户服务中心电话:021-68609700,400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2022年10月26日