

# 天弘低碳经济混合型证券投资基金

## 2022年第4季度报告

2022年12月31日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月28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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年01月19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10月01日起至2022年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘低碳经济混合
基金主代码	015769
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年06月28日
报告期末基金份额总额	239,352,180.17份
投资目标	本基金通过优选低碳经济相关的优质股票，在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值，并力争实现超越业绩基准的投资回报。
投资策略	资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中证全债指数收益率×25%+恒生指数收益率×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临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	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘低碳经济混合A	天弘低碳经济混合C
下属分级基金的交易代码	015769	015770
报告期末下属分级基金的份额总额	127,270,328.02份	112,081,852.15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10月01日 - 2022年12月31日)	
	天弘低碳经济混合A	天弘低碳经济混合C
1.本期已实现收益	-5,503,756.08	-4,878,333.96
2.本期利润	2,700,806.31	2,309,782.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0202	0.0200
4.期末基金资产净值	112,043,969.12	98,471,258.11
5.期末基金份额净值	0.8804	0.8786

注：1、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（例如，开放式基金的申购赎回费等），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。

#### 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

天弘低碳经济混合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	2.28%	1.30%	2.04%	1.00%	0.24%	0.30%
过去六个月	-11.95%	1.08%	-9.70%	0.85%	-2.25%	0.23%
自基金合同生效日起至今	-11.96%	1.07%	-9.18%	0.85%	-2.78%	0.22%

天弘低碳经济混合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	2.17%	1.30%	2.04%	1.00%	0.13%	0.30%
过去六个月	-12.12%	1.08%	-9.70%	0.85%	-2.42%	0.23%
自基金合同生效日起至 今	-12.14%	1.07%	-9.18%	0.85%	-2.96%	0.22%

### 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



天弘低碳经济混合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：1、本基金合同于2022年06月28日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。  
2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2022年06月28日至2022年12月27日，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

## §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		
谷琦彬	本基金基金经理	2022年06月	-	12年	男，电机工程与应用电子技术硕士。历任中信证券股份有限公司研究员、瑞银证券有限责任公司研究员、国泰君安证券股份有限公司首席研究员。2015年11月加盟本公司，历任高级研究员。
唐博	本基金基金经理	2022年06月	-	5年	男，金融硕士。2017年7月加盟本公司，历任股票投资研究部研究员、高级研究员、基金经理助理。

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《证券业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

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司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%的交易次数为2次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

行业的发展存在多个阶段，一个新产业的推动和进步，是多个处于不同发展阶段的行业叠加出来的。目前低碳的发展也处于这个过程中。比如前几年光伏行业经历了高速的成长期，现在储能等行业也在逐步进入成长阶段。这种行业之间陆续的齐头并进，不断的产业互补，以及新产品、新技术的升级会持续伴随着低碳产业的进步。

这个过程中，我们要关注的是牵一发而动全身的产业变化逻辑，不同行业之间的互补关系。从这个角度，不仅更容易理解储能、电池新技术、电网投资、企业节能改造、新材料应用等的商业行为，也更能够在投资中关注和发掘到新兴产业的进步和变化。通过长期发展目标，来反推产业的进步方向，也会进一步加强我们对产业发展的信心，以及提升长期投资和保持乐观的动力。

当然，我们看到低碳领域内涌现出来的新产品、新技术相关的行业，很多都处于快速发展的阶段。这对其中公司的供应链能力提出了对应的要求。供应速度和客户扩产的匹配程度、定制化绑定等，会在这个阶段成为影响企业规模扩大的一个核心因素。部分存量市场因为“低碳”迎来再发展，行业可能结构上从“成熟期”重新回到“成长期”，就会导致企业经营策略和能力的核心矛盾出现切换。行业不同阶段影响企业扩张的核心矛盾会有差异，我们也会去关注和研究企业的动态应对，是否能够在行业中与时俱进的扩大竞争优势。正因为行业动态的发展，也让我们在行业发展过程中看到更多的新兴企业展露头脚，以及很多国产替代的加速。

上面的思路会继续保持在我们的投资选择中，去挖掘符合这些特点的优秀企业。2022年是宏观大年，宏观变量对市场的影响力度很大。四季度整体市场的表现也是缺乏明确的基本面上涨主线，预期和情绪占主导。

就如我们之前所强调的，资产的定价有价值的部分，也有情绪的部分，情绪的波动有的时候很极致，这是人性的贪婪和恐惧造成的，趋势下跌的时候悲观情绪被放大，各种负面的逻辑和故事层出不穷，大家对于基本面的解读也容易滑落到悲观的情景。

在投资的过程中不要被市场的涨跌绑架，越是这种时候，称重器所衡量的长期价值框架越弥足珍贵。

往后展望，我们可以更加乐观一些，一些随市场错杀的优质资产出现了好的中长期投资机会，利空因素已经大多体现在资产的定价中，而中国经济未来的改善、成长性行业的持续增长这些利好因素在定价中的体现却不足。

我们仍然坚信国内制造业转型升级的主线，并且这条主线在当前的经济背景之下反而一定程度上更凸显了其对国内经济发展的意义和价值。

值得注意的是，市场对于新汽车板块在四季度进行了幅度较大的估值下修，众多优质资产并没有能够进行顺利的估值切换，源于市场对于2023的悲观预期。我们认为，产业逻辑仍然坚实，市场前期对经济波动的担忧及其对产业可能产生的影响已经做出了相当程度的反映，当前的这种业绩-估值状态，对于深度挖掘长期优质公司、把握行业的长期价值，恰是比较合适的。

在此背景下，产品组合配置思路为精选龙头，坚持自下而上选择具备护城河和明显竞争优势的龙头企业，我们增加了部分细分领域隐形冠军的投资，因为其可能蕴含了更高的预期收益率。长期来看在中国制造业是一条黄金赛道，我们希望组合的长期超额收益率来自于这些优质股票的深度研究，挖掘出其中没有被市场认识到的价值。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年12月31日，天弘低碳经济混合A基金份额净值为0.8804元，天弘低碳经济混合C基金份额净值为0.8786元。报告期内份额净值增长率天弘低碳经济混合A为2.28%，同期业绩比较基准增长率为2.04%；天弘低碳经济混合C为2.17%，同期业绩比较基准增长率为2.04%。

**4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明**

本报告期内本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	181,197,274.72	85.88
	其中：股票	181,197,274.72	85.88
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	29,789,539.94	14.12
8	其他资产	6,528.05	0.00
9	合计	210,993,342.71	100.00

**5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**

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	136,859,717.93	65.01
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	10,062,401.00	4.78
E	建筑业	10,451,432.00	4.96
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	25,888.13	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,921,600.00	2.34
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,230,382.36	3.43
N	水利、环境和公共设施管理业	11,629,392.00	5.52
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	10,856.80	0.01
R	文化、体育和娱乐业	5,604.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	181,197,274.72	86.07

### 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	35,900	14,123,778.00	6.71
2	300737	科顺股份	906,200	11,399,996.00	5.42
3	300274	阳光电源	92,800	10,375,040.00	4.93
4	300990	同飞股份	109,500	10,060,860.00	4.78
5	600011	华能国际	1,274,100	9,695,901.00	4.61
6	000035	中国天楹	1,565,600	7,937,592.00	3.77
7	605020	永和股份	196,600	7,722,448.00	3.67
8	603601	再升科技	1,370,642	7,236,989.76	3.44
9	300928	华安鑫创	200,300	7,220,815.00	3.43
10	605286	同力日升	170,000	7,151,900.00	3.40

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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**  
本基金本报告期末未持有股指期货。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**  
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** 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现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，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	6,528.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,528.05

**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**

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

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

	天弘低碳经济混合A	天弘低碳经济混合C
报告期期初基金份额总额	137,877,407.98	119,756,569.25
报告期期间基金总申购份额	703,149.89	4,373,163.17
减：报告期期间基金总赎回份额	11,310,229.85	12,047,880.27
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	127,270,328.02	112,081,852.15

## §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

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘低碳经济混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘低碳经济混合型证券投资基金基金合同

- 3、天弘低碳经济混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘低碳经济混合型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

## 9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

## 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：[www.thfund.com.cn](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二三年一月二十八日