

中欧碳中和混合型发起式证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：2024 年 7 月 19 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 07 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 04 月 01 日起至 2024 年 06 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 3 月 4 日	
报告期末基金份额总额	1,134,422,051.80 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	238,840,425.68 份	895,581,626.12 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 4 月 1 日-2024 年 6 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	-7,015,869.62	-28,150,502.54
2. 本期利润	-8,106,986.79	-27,982,608.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0338	-0.0304
4. 期末基金资产净值	147,385,471.31	542,503,758.41
5. 期末基金份额净值	0.6171	0.6058

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

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	-4.77%	1.60%	-3.47%	0.85%	-1.30%	0.75%
过去六个月	-5.35%	1.98%	-4.54%	1.03%	-0.81%	0.95%
过去一年	-28.14%	1.69%	-20.57%	0.94%	-7.57%	0.75%
自基金合同生效起至今	-38.29%	2.00%	-33.30%	1.11%	-4.99%	0.89%

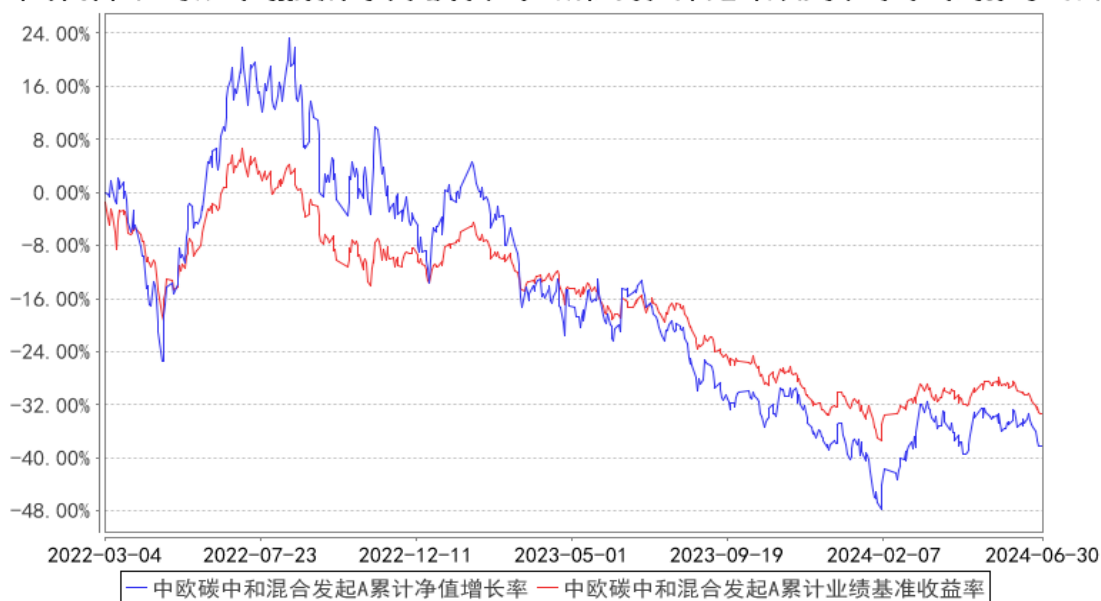
中欧碳中和混合发起 C

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	-4.94%	1.60%	-3.47%	0.85%	-1.47%	0.75%

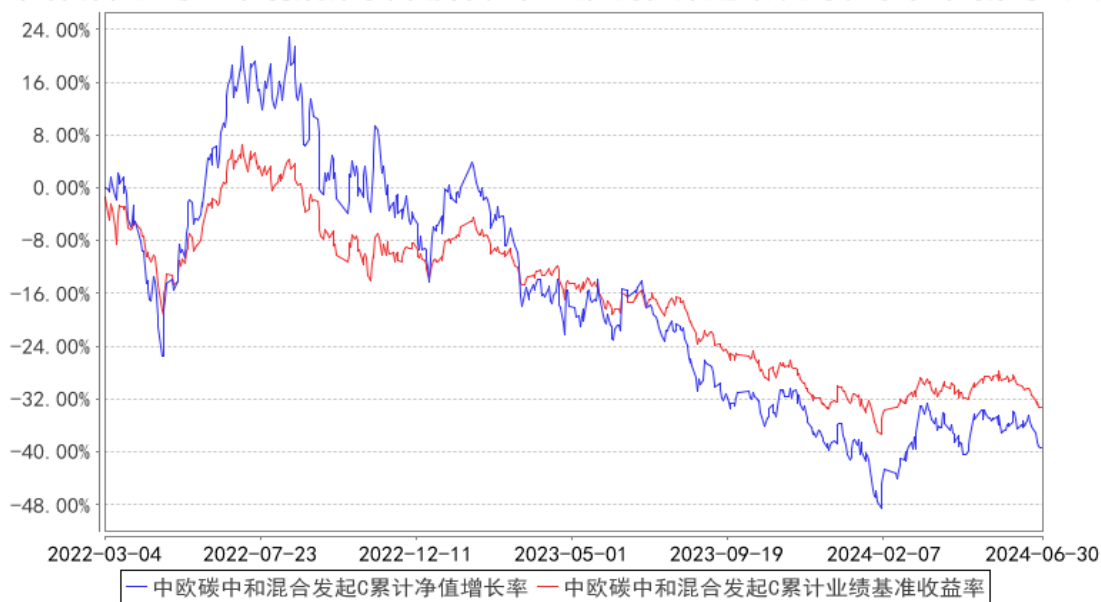
过去六个月	-5.71%	1.98%	-4.54%	1.03%	-1.17%	0.95%
过去一年	-28.70%	1.69%	-20.57%	0.94%	-8.13%	0.75%
自基金合同生效起至今	-39.42%	2.00%	-33.30%	1.11%	-6.12%	0.89%

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累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中欧碳中和混合发起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



§ 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/投资经理	2022-03-04	-	11 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《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》等相关规定。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
刘伟伟	公募基金	4	4,734,749,637.30	2021 年 2 月 8 日
	私募资产管理计划	2	12,102,474,054.60	2022 年 11 月 23 日
	其他组合	-	-	-
	合计	6	16,837,223,691.90	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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 3 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

二季度市场在经历了两个月的震荡之后，6 月份出现了明显的回调。市场风格和行业结构显著分化，二季度仅银行、电力及公用事业、交通运输、煤炭等高股息板块有一定的涨幅，而消费者服务、传媒、商贸零售、计算机、轻工制造、食品饮料、房地产、电力设备新能源等行业跌幅均超过 10%，其余行业也都有明显的下跌。市场风格比一季度更加极致，红利资产一枝独秀；成长方向中仅 AI 相关的算力和端侧公司表现较强。

我们的组合聚焦于碳中和相关领域。二季度我们做的主要工作就是在大板块中挑选细分方向的结构化机会，并把仓位聚焦到经营趋势向上、竞争壁垒高且估值合理甚至低估的优质企业个股上。二季度我们的组合净值出现一定程度的下跌，略微跑输比较基准。

市场对于新能源行业的担忧主要来自于两个方面，一是供给侧，二是地缘政治。对于供给侧而言，我们认为市场化的出清已经开始发生，成本上有明显劣势、融资能力欠缺的二三线企业已经开始陆续退出，随着时间的推移，行业有望重回供需平衡的阶段。而对于地缘政治，我们认为市场对中国新能源产业的信心过于悲观，我们认为中国的新能源优质公司在全球具备领先的技术和成本优势，贸易摩擦只是扰动，并不会改变这些公司在全球占据主要市场份额的最终结局。

我们依旧对于几个重要的新能源子行业进行更细致的分析：

1) 新能源车行业

今年以来，从需求侧看，国内新能源汽车的产销量依旧保持了良好的增长势头，虽然整体消费较弱，但新能源汽车的渗透率还在以较快的速度提升；不过由于欧洲、美国等区域的新能源汽车销量弱于年初预期，全球的产销量并没有太多的惊喜。

锂电行业，最大的变化是无论是电池企业，还是材料企业都已经不再打价格战了，各环节的单位盈利基本见底。而从竞争格局来说，今年上半年头部企业的开工率水平显著高于二三线企业，表明市场集中度在进一步提高。从长期来看，我们关注电池、结构件、负极、磷酸铁锂正极等环节具备成本优势的优质企业的投资机会。

整车方面，各车企之间的分化明显，我们更加看好在混动技术、自动驾驶技术具备领先优势的公司，以及在出海方面走在前列的品牌。

汽车零部件行业的优质公司受益于品类拓展、国际化布局，不断提升在全球市场的份额，同时人形机器人也逐步成为这些公司新的增长点，我们看好汽零行业优质公司的长期成长。

2) 光伏储能行业

光伏行业方面，国内需求受电改的影响，出现一定的观望，不过新兴市场在产业链大幅降价的背景下，需求出现了快速的增长。大型储能是今年新能源领域最大的亮点，无论是中国、美国这两个已经初具规模的市场，还是欧洲、中东、中亚、南美等新市场，大型储能项目在光储平价背景下，均出现了快速的爆发。

主产业链依旧面临着供需失衡的问题，各环节开始进入亏现金的阶段，需要一段时间的出清之后才能迎来新一轮上行周期。辅材也受主产业链的拖累，价格在低位徘徊。

综合来看，我们更看好储能逆变器以及受益于新兴市场装机爆发的细分方向。

3) 海上风电行业

海上风电行业迎来积极变化，江苏的政策障碍得到解决，广东也逐步出现一些积极信号，国内海上风电市场有望走出低谷期，重回高增长轨道。海上风电行业最大的亮点来自于出海，目前欧洲的海缆公司面临着严重的产能紧缺，国内优质海缆公司有望借机获取更多的市场份额，从而打开更加广阔的海外市场。

由于市场和行业产能周期的双重影响，碳中和相关的行业在过去两年出现了较大幅度的调整，我们的产品净值也有较大回撤。不过，无论是从国内宏观经济周期的角度，还是从新能源行业自身的产能周期的角度，我们认为最差的时候正在过去，曙光已经开始浮现。我们感谢持有人的支持，希望大家能够与我们共同坚定信心，迎接资本市场与新能源行业的新机遇。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为-4.77%，同期业绩比较基准收益率为-3.47%；基金 C 类份额净值增长率为-4.94%，同期业绩比较基准收益率为-3.47%。

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	653,483,766.76	93.89
	其中：股票	653,483,766.76	93.89

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,155,452.32	3.90
	其中：债券	27,155,452.32	3.90
	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	13,897,654.92	2.00
8	其他资产	1,476,755.65	0.21
9	合计	696,013,629.65	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 12,600,000.00 元，占基金资产净值比例 1.83%。

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	639,948,827.74	92.76
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	46,981.02	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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	887,958.00	0.13
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	640,883,766.76	92.90

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（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	12,600,000.00	1.83
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	12,600,000.00	1.83

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	300750	宁德时代	368,000	66,251,040.00	9.60
2	605117	德业股份	864,138	62,627,559.78	9.08
3	300274	阳光电源	1,008,820	62,577,104.60	9.07
4	002594	比亚迪	250,000	62,562,500.00	9.07
5	688408	中信博	538,800	49,612,704.00	7.19
6	300014	亿纬锂能	1,200,086	47,907,433.12	6.94
7	601689	拓普集团	800,000	42,888,000.00	6.22
8	603606	东方电缆	800,000	39,048,000.00	5.66
9	600522	中天科技	2,400,000	38,040,000.00	5.51
10	001301	尚太科技	800,098	34,580,235.56	5.01

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	7,104,953.69	1.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,050,498.63	2.91
	其中：政策性金融债	20,050,498.63	2.91
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	27,155,452.32	3.94
----	----	---------------	------

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	240411	24 农发 11	200,000	20,050,498.63	2.91
2	019727	23 国债 24	40,000	4,072,761.64	0.59
3	019733	24 国债 02	30,000	3,032,192.05	0.44

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	142,473.19
2	应收证券清算款	3,340.46
3	应收股利	456,000.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	874,942.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,476,755.65

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	605117	德业股份	14,306,559.78	2.07	非公开发行限售

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

项目	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	208,302,539.45	950,293,142.45
报告期期间基金总申购份额	42,348,020.87	77,089,502.03
减:报告期期间基金总赎回份额	11,810,134.64	131,801,018.36
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	238,840,425.68	895,581,626.12

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

项目	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金总份额比例(%)	4.19	-

注:买入/申购总份额含红利再投、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	0.88%	10,003,055.86	0.88%	三年
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	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,003,055.86	0.88%	10,003,055.86	0.88%	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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

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

基金管理人的办公场所。

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

2024 年 7 月 19 日