

兴银碳中和主题混合型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人:兴银基金管理有限责任公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 01 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据基金合同规定，于2025年1月21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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴银碳中和主题混合	
基金主代码	014838	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 02 月 23 日	
报告期末基金份额总额	61,926,533.70 份	
投资目标	本基金将主要投资受益于实现碳中和目标的重点行业上市公司，在控制风险的前提下，追求持续超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金采取稳健的大类资产配置策略，通过宏观策略研究，综合考虑宏观经济、国家财政政策、货币政策、产业政策以及市场流动性等方面的因素，对相关资产类别的周期位置进行动态跟踪，根据各类资产的性价比决定大类资产配置比例。	
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%。	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期风险与预期收益水平理论上高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	兴银基金管理有限责任公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴银碳中和主题混合 A	兴银碳中和主题混合 C
下属分级基金的交易代码	014838	014839
报告期末下属分级基金的份额总额	27,589,375.91 份	34,337,157.79 份
下属分级基金的风险收益特征	风险收益特征同上	风险收益特征同上

§ 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 10 月 01 日-2024 年 12 月 31 日）	
	兴银碳中和主题混合 A	兴银碳中和主题混合 C
1. 本期已实现收益	3, 104, 042. 89	3, 762, 618. 78
2. 本期利润	-756, 158. 40	-987, 697. 12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0256	-0. 0271
4. 期末基金资产净值	24, 377, 067. 42	29, 994, 383. 55
5. 期末基金份额净值	0. 8836	0. 8735

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

兴银碳中和主题混合 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	-3. 10%	1. 61%	-3. 09%	1. 85%	-0. 01%	-0. 24%
过去六个月	8. 35%	1. 60%	10. 43%	1. 65%	-2. 08%	-0. 05%
过去一年	3. 31%	1. 46%	2. 44%	1. 41%	0. 87%	0. 05%
自基金合同 生效起至今	-11. 64%	1. 17%	-29. 65%	1. 28%	18. 01%	-0. 11%

兴银碳中和主题混合 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	-3. 21%	1. 61%	-3. 09%	1. 85%	-0. 12%	-0. 24%
过去六个月	8. 13%	1. 60%	10. 43%	1. 65%	-2. 30%	-0. 05%
过去一年	2. 89%	1. 46%	2. 44%	1. 41%	0. 45%	0. 05%
自基金合同 生效起至今	-12. 65%	1. 17%	-29. 65%	1. 28%	17. 00%	-0. 11%

注 1、本基金成立于 2022 年 2 月 23 日；2、比较基准：中证环保产业指数收益率×75%+中债综合指数收
益率×25%。

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2022年02月23日-2024年12月31日)



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2022年02月23日-2024年12月31日)



注 1、本基金成立于2022年2月23日；2、比较基准：中证环保产业指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%。

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		
袁作栋	本基金的基金经理、公司权益投资部总经理兼研究发展部指定负责人	2022-02-23	-	13 年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任中兴通讯股份有限公司硬件工程师、商务总监，浙商基金管理有限公司投资研究部行业研究员，华夏久盈资产管理有限责任公司权益投资中心高级研究员（独立管理账户）。2019 年 6 月加入兴银基金管理有限责任公司，历任研究发展部行业研究员，权益投资部基金经理，资产配置部副总经理（主持工作），现任权益投资部总经理、基金经理，兼任研究发展部指定负责人。
罗怡达	本基金的基金经理。	2024-02-08	-	8 年	硕士研究生，具有基金从业资格。历任淡水泉（北京）投资管理有限公司投资经理、广发证券资产管理（广东）有限公司权益研究部负

					责人。2024 年 1 月加入兴银基金管理有限责任公司，现任权益投资部基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；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》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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规的规定，基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定，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，不存在违法违规或损害基金持有人利益的行为。

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，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人制定了异常交易监控管理的制度，并根据法律法规及监管规定结合实践予以修订完善。本报告期内，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年的四季度市场波动剧烈，9 月底政策转向之后，投资者情绪高涨，导致 10 月国庆假期后的第一天，市场冲高创出阶段性高点，随后回落。此后三个月时间，市场在高位震荡，市场情绪围绕货币政策和财政政策的预期波动。从交易量来看，四季度两市的日交易金额基本都在 1 万亿以上，整体市场处于非常活跃的状态。回顾四季度，我们整体上保持了较高仓位，配置上兼顾顺成长和周期，同时在红利板块回调的底部加仓部分高股息个股。成长板块是我们四季度重点关注的方向，对于在四季度短期涨幅过大的成长方向，我们做了部分的减仓，对于长期空间大估值合理的成长股我

们依然继续持有。展望 2025 年我们还是继续看好成长方向，在产业趋势明确的方向上积极挖掘底部的标的。

2024 年新能源板块的供给问题是行业最关注的主要矛盾。针对新能源板块的产能问题，四季度行业内出现了一些“反内卷”的行业自律行为，龙头企业自发进行产能的限产和减产，短期产能进一步过剩的势头得以遏制，产品的价格也基本触底。但是由于光伏行业四季度国内需求疲软，出口景气度低迷，整体全球需求处于弱势，供需情况依然没有得到扭转，光伏行业还没有起色。整体上看目前处于光伏行业的寒冬阶段，板块个股遭遇业绩和估值“双杀”，但长期看光伏行业依然有比较光明的前景，我们需要小心翼翼地做评估。我们重点关注资产负债表健康的龙头企业，选择估值具备性价比的龙头进行研究。同时，我们关注光伏的新技术方向，下一轮光伏大概率还是依靠新技术走出困境，受益新技术产业趋势的个股能更快走出目前的困境。锂电板块由于电动车的销量持续回暖，迎来了盈利的边际改善，同时我们也看到龙头企业不断获得海外车企的合作订单，国际化的势头不可阻挡，我们对其中的优秀龙头进行了重点布局。风电领域我们判断 2025 年会是风电的大年，看好海上风电的中长期发展。目前海风产业链已经可以看到风机价格出现了拐点，同时几个海风大省的项目纷纷落地，预计相关海风产业链公司能充分受益。

人工智能的进步所带来的全球范围内的革命也是 2024 年最深刻的产业革命。我们关注 AI 算力、大模型和 AI 应用的最新发展，重点关注 AI 手机、AI 眼镜、智能驾驶和人形机器人等产业链的进展，寻找能落地的投资标的。预计在 2025 年我们能看到苹果的 AI 手机发布，更多的 AI 眼镜品牌发布，智能驾驶渗透率大幅提升，人形机器人小批量量产，这里面蕴含了大量的产业链机会，中国的企业在相关产业链上有重要的卡位优势，我们积极挖掘其中受益产业趋势且性价比合适的标的进行布局。

在碳中和的约束下，传统制造业可能会迎来行业格局的改善。过去一年顺周期行业因为供需错配，产品价格的快速下跌，企业盈利受到较大的冲击，行业处在市场化出清的过程中。同时我们也看到国家自上而下的反内卷、反无效竞争的政策倡导，有助于行业的企稳回升，相关的产业可能有底部反转的机会。

展望 2025 年，市场大幅向下的风险不大，产业转型发展向好，资本市场向上的动能充足，我们可以对中国资产保持乐观的态度，积极去挖掘具备性价比的资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴银碳中和主题混合 A 基金份额净值为 0.8836 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.10%，同期业绩比较基准收益率为-3.09%；截至报告期末兴银碳中和主题混合 C 基金份额净值为 0.8735 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.21%，同期业绩比较基准收益率为-3.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	50,060,509.75	91.73
	其中：股票	50,060,509.75	91.73
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	4,505,837.71	8.26
8	其他资产	4,672.09	0.01
9	合计	54,571,019.55	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	1,017,760.00	1.87
C	制造业	46,715,737.75	85.92
D	电力、热力、燃气及 水生产和供应业	1,173,884.00	2.16
E	建筑业	838,354.00	1.54
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮 政业	311,448.00	0.57
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信 息技术服务业	—	—
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	3,326.00	0.01
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	50,060,509.75	92.07

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：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	11,200	2,979,200.00	5.48
2	600487	亨通光电	133,000	2,290,260.00	4.21
3	600522	中天科技	147,200	2,107,904.00	3.88
4	300596	利安隆	68,000	2,074,000.00	3.81
5	605305	中际联合	72,980	2,067,523.40	3.80
6	002597	金禾实业	86,800	1,981,644.00	3.64
7	600309	万华化学	27,200	1,940,720.00	3.57
8	002475	立讯精密	36,000	1,467,360.00	2.70
9	603606	东方电缆	26,400	1,387,320.00	2.55
10	603806	福斯特	89,500	1,324,600.00	2.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若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，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。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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。

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期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

报告期内，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金不存在前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

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	4,672.09
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	4,672.09

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

	兴银碳中和主题混合 A	兴银碳中和主题混合 C
报告期期初基金份额总额	32,468,886.51	40,399,197.09
报告期期间基金总申购份额	712,178.32	743,051.45
减：报告期期间基金总赎回份额	5,591,688.92	6,805,090.75
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	27,589,375.91	34,337,157.79

§ 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运用固有资金投资本基金。

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出现超过 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. 中国证监会准予兴银中证细分食品饮料产业主题交易型开放式指数证券投资基金变更注册为兴银碳中和主题混合型证券投资基金的文件

2. 《兴银碳中和主题混合型证券投资基金基金合同》
3. 《兴银碳中和主题混合型证券投资基金托管协议》
4. 《兴银碳中和主题混合型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. 报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告
7. 中国证监会规定的其他备查文件

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。投资者对本报告书如有疑问，可拨打客服电话（40000-96326）咨询本基金管理人。

兴银基金管理有限责任公司

二〇二五年一月二十二日