中信建投低碳成长混合型证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 月 31 日

基金管理人:中信建投基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 04 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年04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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年01月01日起至2025年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信建投低碳成长混合
基金主代码	013851
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	1,533,636,590.08 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险和保持资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	在大类资产配置过程中，本基金将对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究。通过综合考虑相关类别资产的风险收益水平及市场走势，结合经济、金融的政策调整、环境改变及其发展趋势，动态调整股票、债券、货币市场工具等资产的配置比例，优化投资组合。 本基金将重点关注随着未来人口结构变化、经济的发展、环境与资源的制约以及国家政策目标和国际承诺的兑现带来的低碳成长主题相关的创新产业投资机会。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金将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	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投低碳成长混合A	中信建投低碳成长混合C
下属分级基金的交易代码	013851	013852
报告期末下属分级基金的份额总额	488,128,595.23份	1,045,507,994.85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（2025年01月01日-2025年03月31日）	
	中信建投低碳成长混合A	中信建投低碳成长混合C
1.本期已实现收益	-50,420,222.43	-92,860,294.46
2.本期利润	-27,950,409.57	-54,403,555.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0556	-0.0603
4.期末基金资产净值	221,647,212.81	468,551,200.73
5.期末基金份额净值	0.4541	0.4482

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、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

中信建投低碳成长混合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	-11.07%	1.89%	0.49%	0.77%	-11.56%	1.12%
过去六个月	-25.08%	2.65%	-0.51%	1.07%	-24.57%	1.58%
过去一年	-20.93%	2.52%	12.31%	1.01%	-33.24%	1.51%
过去三年	-51.72%	2.43%	0.04%	0.90%	-51.76%	1.53%
自基金合同生效起至今	-54.59%	2.36%	-12.26%	0.92%	-42.33%	1.44%

中信建投低碳成长混合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	-11.14%	1.88%	0.49%	0.77%	-11.63%	1.11%

过去六个月	-25.23%	2.65%	-0.51%	1.07%	-24.72%	1.58%
过去一年	-21.24%	2.52%	12.31%	1.01%	-33.55%	1.51%
过去三年	-52.29%	2.43%	0.04%	0.90%	-52.33%	1.53%
自基金合同生效起至今	-55.18%	2.36%	-12.26%	0.92%	-42.92%	1.44%

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

§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		
周紫光	本基金的基金经理、研究部行政负责人	2021-12-13	-	15年	中国籍，1983 年 7 月生，大连理工大学工学硕士。曾任江海证券有限责任公司研究员、平安证券股份有限公司研究员、方正证券股份有限公司研究员。2016 年 3 月加入中信建投基金管理有限公司，曾任投资研究部研究员，现任本公司研究部行政负责人、基金经理，担任中信建投智信物联网灵活配置混合型证券投资基金、中信建投智享生活混合型证券投资基金、中信建投低碳成长混合型证券投资基金、中信建投科技主题 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理。

注：1、基金经理任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《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

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》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

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，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年第一季度，宏观经济企稳，市场情绪较好，尤其在 DeepSeek 影响的带动下，AI 和机器人等方向有非常好的表现。

一季度的大部分时间，本产品持仓仍以新能源为主，其中光伏占比较高，主要因为一方面春节之后进入行业旺季，另一方面国内政策变化导致了抢装，产业链价格如期甚至超预期上涨。很多观点认为抢装只是阶段性行情，价格上涨不具备持续性。我们在正确预判了产业积极变化之外，也赞同上述观点，但同时也在期待供给侧相关政策对产业的积极影响。然而，直至 3 月底政策仍未出台，而上半年叠加了抢装的旺季即将进入尾声，因此我们选择了降低光伏的持仓比例。同时，出于对进入 4 月后市场风险提升的担忧，进一步降低了整体仓位，降低了行业集中度和个股集中度，增加了一季报可能相对较好或者与低碳相关新兴产业的一些方向和个股，比如电网设备、绿电运营商、复合集流体、低空经济等。

未来，基金产品仍将恪守主题投资范围，坚持成长风格，严选优质个股进行组合配置。总结过往的经验和教训，我们后续将优化投资策略，除了继续坚守以基本面为核心的投资理念之外，将根据市场更加积极和灵活的调整产品仓位和持仓个股，希望取得较好的结果。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投低碳成长混合 A 基金份额净值为 0.4541 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.07%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%；截至报告期末中信建投低碳成长混合 C 基金份额净值为 0.4482 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-11.14%，同期业绩比较基准收益率为 0.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 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	460,210,836.61	66.03
	其中：股票	460,210,836.61	66.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,118,836.16	1.16
	其中：债券	8,118,836.16	1.16
	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	98,157,239.37	14.08
8	其他资产	130,491,554.41	18.72
9	合计	696,978,466.55	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通机制投资香港股票的公允价值为22,701,618.00元，占基金资产净值比例为3.29%。

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	437,509,218.61	63.39
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	-	-
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	437,509,218.61	63.39

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	22,701,618.00	3.29
合计	22,701,618.00	3.29

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	605117	德业股份	720,000	65,851,200.00	9.54
2	300274	阳光电源	714,800	49,614,268.00	7.19
3	002865	钧达股份	919,903	46,243,523.81	6.70
4	300681	英搏尔	941,400	34,737,660.00	5.03
5	603800	洪田股份	824,500	28,024,755.00	4.06
6	01810	小米集团－W	500,000	22,701,618.00	3.29
7	603063	禾望电气	629,700	20,427,468.00	2.96
8	300763	锦浪科技	359,700	19,819,470.00	2.87
9	600312	平高电气	1,074,800	18,723,016.00	2.71
10	300693	盛弘股份	491,900	17,364,070.00	2.52

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	8,118,836.16	1.18
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	8,118,836.16	1.18

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	019740	24 国债 09	80,000	8,118,836.16	1.18

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

无余额。

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

无余额。

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

无余额。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

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，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	329,793.25
2	应收证券清算款	125,964,752.02
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,197,009.14
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	130,491,554.41

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无余额。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无余额。

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

	中信建投低碳成长混合 A	中信建投低碳成长混合 C
报告期期初基金份额总额	515,952,752.36	843,442,284.16
报告期期间基金总申购份额	48,881,167.30	696,123,511.14
减：报告期期间基金总赎回份额	76,705,324.43	494,057,800.45
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	488,128,595.23	1,045,507,994.85

§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

本报告期内，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

本报告期内，未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 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，无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、中国证监会准予基金注册的文件；

2、《中信建投低碳成长混合型证券投资基金基金合同》；

3、《中信建投低碳成长混合型证券投资基金托管协议》；

4、法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司

二〇二五年四月二十二日