

---

**朱雀碳中和三年持有期混合型发起式证券投资基金**

**2025年第4季度报告**

**2025年12月31日**

基金管理人:朱雀基金管理有限公司

基金托管人:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2026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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年1月15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10月01日起至2025年12月31日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 朱雀碳中和三年持有   |
| 基金主代码      | 015729  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2022年09月07日   |
| 报告期末基金份额总额 | 278,557,082.74份   |
| 投资目标       | 在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。  |
| 投资策略       | 1、主题股票投资策略<br>碳中和是指企业、团体或个人在一定时间内直接或间接产生的二氧化碳排放总量，通过二氧化碳去除手段，达到“净零排放”目的。<br>2020年，国家提出，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和。2021年10月26日，国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》，提出了“碳达峰十大行动”，包括能源绿色低碳转型行动、节能降碳增效行动、工业领域碳达峰行动、城乡建设碳达峰行动、交通运输绿色低碳行动、循环经济助力降碳行动、绿色低碳科技创新行动、碳汇能力巩 |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>固提升行动、绿色低碳全民行动、各地区梯次有序碳达峰行动。</p> <p>本基金投资标的将围绕碳中和目标下减碳路径所涉及的相关产业链和行业。从碳排放源出发，中国碳中和的减碳路径主要是电力行业脱碳化、工业行业节能化、交运行业电力化智能化、建筑行业绿色化，以及其他支持碳中和目标的公共事业、TMT、绿色金融行业。具体的行业、投资方向如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1) 电力行业：对应新能源产业链。主要包括以光伏与风电为代表的新能源及其相关的产业链制造环节、终端电站运营环节、以及相关制造设备环节；核电、水电、生物质、天然气、氢能、分布式发电、储能、新型电力系统建设（电力电子设备、电网设备）相关的公司。</li> <li>2) 工业行业：对应节能减排产业链。指在工业生产环节中，通过技术升级与工艺改造减少碳排放量，涉及钢铁、化工、和工业服务行业。其中：钢铁行业主要关注节能降碳潜力技术，包括特种钢材、电炉炼钢和氢能炼钢。</li> <li>3) 交运行业：对应新能源车产业链。包括新能源车（动力电池、上、中游核心资源与材料、锂电生产装备、汽车主机厂商）、绿色智慧交通（充电桩、加注（气）站、加氢站、多式联运、智慧民航、汽车芯片、汽车电子、算法、汽车共享运营）相关公司。</li> <li>4) 建筑行业：对应绿色建筑产业链。包括低碳环保建材、装配式建筑、光伏发电与建筑一体化应用。</li> <li>5) 公用事业行业：对应环保产业链。主要投资碳捕获、利用与封存技术、生态修复。</li> </ul> <p><b>2、非主题股票投资策略</b></p> <p>本基金坚持自上而下与自下而上相结合的投资理念，在宏观策略研究基础上，把握结构性调整机会，将行业分析与个股精选相结合，寻找具有投资潜力的细分行业和个股。</p> <p>(1) 自上而下的行业遴选</p> |
|--|--|

本基金将自上而下地进行行业遴选，重点关注行业增长前景、行业盈利前景和产业政策要素。对行业增长前景，主要分析行业的外部发展环境、行业的生命周期以及行业波动与经济周期的关系等；对行业盈利前景，主要分析行业结构，特别是业内竞争的方式、业内竞争的激烈程度、以及业内厂商的谈判能力等；对于产业政策要素，主要分析国家产业发展方向、政策扶持力度等因素，选择符合高标准市场经济要求的行业。

### （2）自下而上的个股选择

本基金主要从两方面进行自下而上的个股选择：一方面是竞争力分析，通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析，选择具有可持续竞争优势的上市公司或未来具有广阔成长空间的公司。就公司竞争策略，基于行业分析的结果判断策略的有效性、策略的实施支持和策略的执行成果；就核心竞争力，分析公司的现有核心竞争力，并判断公司能否利用现有的资源、能力和定位取得国际竞争力或者在国内市场具备难以复制的优势。另一方面是管理层分析，通过对公司管理层及公司治理结构的分析选择治理结构完善、管理层勤勉尽职的上市公司。

### （3）综合研判

本基金在自上而下和自下而上的基础上，结合估值分析，严选安全边际较高的个股，力争实现组合的保值增值。通过对绝对估值、相对估值方法的选择和综合研判，选择股价相对低估的股票。就相对估值方法而言，基于行业的特点确定对股价最有影响力的关键估值方法（包括PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA等）；就估值倍数而言，通过业内比较、历史比较和增长性分析，确定具有上升基础的股价水平。就绝对估值方法而言，基于行业和公司商业模式的特点，确定关键估值方法，包括股息贴现模型（DDM）、现金流贴现模型（DCF模型）、股权自由现金流贴现模型（FCFE模型）、公司自

|  |  |
|--|--|
|  | <p>由现金流贴现模型（FCFF模型）等。</p> <p><b>3、港股通标的股票投资策略</b></p> <p>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。本基金将遵循上述股票投资策略，优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。</p> <p><b>4、债券投资策略</b></p> <p>本基金固定收益资产投资的目的是在保证基金资产流动性的基础上，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币市场政策等因素对固定收益资产的影响，进行合理的利率预期，判断市场的基本走势，制定久期控制下的资产类属配置策略。在固定收益资产投资组合构建和管理过程中，本基金管理人将具体采用期限结构调整、市场转换、信用利差和相对价值判断、信用风险评估、现金管理等管理手段进行个券选择。</p> <p><b>5、可转换债券和可交换债券投资策略</b></p> <p>可转换债券和可交换债券同时具有债券与权益类证券的双重特性。本基金利用宏观经济变化和上市公司的盈利变化，判断市场的变化趋势，选择不同的行业，再根据可转换债券和可交换债券的特性选择各行业不同的券种。本基金利用可转换债券及可交换债券的债券底价和到期收益率来判断其债性，增强本金投资的相对安全性；利用可转换债券及可交换债券的溢价率来判断其股性，在市场出现投资机会时，优先选择股性强的品种，获取超额收益。</p> <p><b>6、股指期货投资策略</b></p> <p>本基金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。</p> <p><b>7、资产支持证券投资策略</b></p> <p>对于资产支持证券，本基金将综合考虑市场利</p> |
|--|--|

|        |  |
|--------|--|
|        | 率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素，研究资产支持证券的收益和风险匹配情况，采用基本面分析和数量化模型相结合的方法对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。<br>8、存托凭证投资策略<br>本基金投资存托凭证的策略依照上述股票投资策略执行。 |
| 业绩比较基准 | 中证内地低碳经济主题指数*50%+恒生指数收益率*20%+沪深300收益率*10%+中债综合全价指数收益率*20%。   |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型发起式基金，其风险和预期收益水平理论上高于债券型基金及货币市场基金，而低于股票型基金。本基金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  | 朱雀基金管理有限公司   |
| 基金托管人  | 宁波银行股份有限公司   |

### §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10月01日 - 2025年12月31日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 12,411,693.57                  |
| 2.本期利润         | -12,298,032.69                 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0418                        |
| 4.期末基金资产净值     | 268,299,117.71                 |
| 5.期末基金份额净值     | 0.9632                         |

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

| 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      | -4.20% | 1.28%     | -1.92%     | 1.14%         | -2.28% | 0.14% |
| 过去六个月      | 17.79% | 1.17%     | 20.02%     | 1.03%         | -2.23% | 0.14% |
| 过去一年       | 20.63% | 1.20%     | 21.38%     | 1.02%         | -0.75% | 0.18% |
| 过去三年       | 2.23%  | 1.15%     | 7.30%      | 1.02%         | -5.07% | 0.13% |
| 自基金合同生效起至今 | -3.68% | 1.13%     | -1.61%     | 1.04%         | -2.07% | 0.09% |

#### 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



注：

- 本基金建仓期为本基金合同生效之日起6个月。
- 本基金的业绩比较基准：中证内地低碳经济主题指数\*50%+恒生指数收益率\*20%+沪深300收益率\*10%+中债综合全价指数收益率\*20%。

### §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 |        |  |
| 梁跃军 | 公司总经理/基金经理 | 2022-09-07  | -    | 19     | 梁跃军，经济学硕士。先后任职于招商银行股份有限公司北京分行、西南证券股份有限公司、大通证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、上海朱雀投资发展中心（有限合伙）、朱雀股权投资管理有限公司。现任公司总经理，担任朱雀产业臻选混合型证券投资基金、朱雀恒心一年持有期混合型证券投资基金、朱雀碳中和三年持有期混合型发起式证券投资基金、朱雀产业精选混合型证券投资基金的基金经理。 |
| 杨欣达 | 公募投资部基金经理  | 2023-09-07  | -    | 7.5    | 杨欣达，金融学硕士。曾任职于中信建投证券股份有限公司。现任公司公募投资部基金经理，担任朱雀碳中和三年持有期混合型发起式证券投资基金的基金经理。  |

注：

- “任职日期”和“离职日期”指公司公告聘任或解聘日期，首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日。
- 证券从业年限的计算标准及含义遵从《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，基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、基金合同的约定和其他相关法律法规的规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在防范投资风险的前提下，力争为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

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》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合。

统计相同投资策略的组合过去连续4个季度内在不同时间窗口（T=1、T=3和T=5）存在同向交易价差的样本，并对溢价率均值、溢价率标准差、交易占比、t值等指标进行分析，未发现不同投资组合间通过价差交易进行利益输送的行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现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%的情况。

报告期内，未发现本基金存在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

2025年四季度上证指数上涨2.22%、创业板指下跌1.08%、恒生指数下跌4.56%。四季度行情震荡调整，全球流动性预期波动加大以及海外市场AI担忧放大了科技成长方向的波动。

回顾今年以来新能源板块，可以以“630”为界限。上半年AI、创新药、新消费等板块表现较好，而新能源整体承压，一方面与基本面相关。如光伏在抢装过后需求承压，供给端过剩压力较大；储能领域在取消强制配储后需求不明朗；风电领域上半年国内海风交付相对偏慢。下半年随着光伏反内卷、海风预期十五五规划预期、储能发布国内三年倍增计划以及海外如澳洲等加大户储补贴力度，基本面迎来改善。另外AI的尽头是能源逐渐演变为市场共识。展望2026年，我们看好碳中和领域的投资机会，具体分为以下细分领域：

1) 核电：截至2025年，全球核电装机约400GW，其中欧洲、美国、中国占比分别为40%、25%、15%，到2050年低情形下全球需求预期为574GW（CAGR 1.4%），高情形预期下为900GW（CAGR 3.3%），增量主要来自东亚（中日韩）、中东、美国、欧洲。核电由于其稳定、低碳的特征，成为主要经济体的发展共识。全球31国签署《三倍核能计划》，经济总量占全球的1/3，核心目标是2050年全球核电装机容量达到2020年的3倍，以支撑全球净零排放与1.5°C温控目标。2025年3月，知名科技与能源企业签署“三倍核电”倡议，承诺推动2050年核电规模达当前3倍并提供支持。此外，在核电新技术领域，产业的密集招标、以及实验室据不断突破将带来密集催化。

2) 光伏风电：光伏需求方面，26年我们预计全球光伏需求或有不同比例的下降。主要变量在国内后续机制电价政策调整以及央国企收益率是否下调。在总量偏弱的背景下，我们更多关注结构性机会，如少银化等方向。风电领域，关注“十五五”各地海风规划、以及整机盈利改善情况。核心围绕整机和海缆环节进行布局思考。

3) 储能锂电：26年景气持续，储能、欧洲动力需求有望上修，我们预计26年需求侧有望实现一定程度的增长。主要关注储能需求是否进一步超预期，考虑到国内招标备案情况，我们预计26年国内储能装机有望实现持续增长。海外，当前非美大储市场处于0-1阶段，例如，欧盟新能源装机占比快速上升，电力市场波动加剧，负电价频频出现，补贴有望加速海外大储投资，我们预计26年海外储能装机也有望实现较好增长。我们积极关注有潜在供需缺口、涨价弹性大的环节。新技术领域，随着低空、人形机器人等产业发展，将带动固态电池的技术进步，我们对核心材料和设备保持关注。

4) 绿氢氨醇：能源革命上半场以“电力脱碳”为主，下半场的主战场将向非电领域脱碳转向。一方面，通过可再生能源电力制氢/氨醇，可实现电力的消纳，进一步带动风光储需求上修；另一方面可解决化工、交通、冶金等非电领域的脱碳。海外方面，船舶绿色化推动绿醇\氨项目建设，下游场景逐步明朗。我们预计25年-27年绿色甲醇双燃料船将迎来密集投运阶段。关注相关设备环节、以及运营商的投资机会。

5) AIDC：我们看好的投资方向主要在三个方面：1) 海外电力设备供应紧张，有望延续中国企业出海的发展机遇。源网荷储等型式也有望快速发展，给数据中心提供稳定、绿色的电力；2) 数据中心机架功率密度提升，有望带动供电架构的演变，推动新的技术应用，如HVDC、SST等；3) 针对数据中心供电需求和特性，燃气发电、核电、固体氧化物燃料电池(SOFC)、光储有望成为加强电源能力的几个方向。燃气轮机方面，受益于欧洲及亚太地区煤改气及清洁能源转型需求、美国数据中心电力需求、沙特2030愿景油改气计划等。有望带动远期的产能扩张计划。

我们维持此前观点，即在经济周期+资本市场政策呵护+科技引领产业进步的背景下，支撑权益市场的方向未发生根本性转变。但也需要值得警惕的是，在市场快速上涨过后，需要更加聚焦在能够受益于本轮科技进步、未来订单业绩等能有相应体现的公司上。从本产品的投资应对上，继续围绕能源+科技进行布局。

我们会密切跟踪政策和产业发展进程，寻找其中确定性高、估值合理、具备核心竞争力的优质公司进行布局。以获取绝对收益为目标，争取为投资者创造可持续的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末朱雀碳中和三年持有基金份额净值为0.9632元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.20%，同期业绩比较基准收益率为-1.92%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内基金持有人数或基金资产净值未发生预警情况。

## §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                  | 232,832,681.21 | 85.63         |
|    | 其中：股票                 | 232,832,681.21 | 85.63         |
| 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              | 9,702,706.08   | 3.57          |
|    | 其中：买断式回购的买入<br>返售金融资产 | -              | -             |
| 7  | 银行存款和结算备付金合<br>计      | 29,367,265.49  | 10.80         |
| 8  | 其他资产                  | 3,132.63       | 0.00          |
| 9  | 合计                    | 271,905,785.41 | 100.00        |

注：权益投资中港股通股票公允价值为68,707,385.42元，占基金资产净值比例25.61%。

### 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                  | 140,061,222.65 | 52.20        |
| D  | 电力、热力、燃气及水<br>生产和供应业 | -              | -            |
| E  | 建筑业                  | -              | -            |
| F  | 批发和零售业               | 362,940.00     | 0.14         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政<br>业      | -              | -            |

|   |                 |                |       |
|---|-----------------|----------------|-------|
| H | 住宿和餐饮业          | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 23,421,295.14  | 8.73  |
| 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      | 279,838.00     | 0.10  |
| 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              | 164,125,295.79 | 61.17 |

### 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 (%) |
|----------|---------------|---------------|
| 原材料      | 5,255,295.25  | 1.96          |
| 非日常生活消费品 | 20,685,643.80 | 7.71          |
| 日常消费品    | 120,236.65    | 0.04          |
| 工业       | 119,496.01    | 0.04          |
| 信息技术     | 25,971,233.04 | 9.68          |
| 通讯业务     | 16,555,480.67 | 6.17          |
| 合计       | 68,707,385.42 | 25.61         |

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  | H00981 | 中芯国际 | 328,000 | 21,167,502.63 | 7.89          |
| 2  | 601126 | 四方股份 | 597,300 | 17,966,784.00 | 6.70          |
| 3  | H00700 | 腾讯控股 | 30,600  | 16,555,480.67 | 6.17          |

|    |        |      |         |               |      |
|----|--------|------|---------|---------------|------|
| 4  | 002028 | 思源电气 | 106,400 | 16,448,376.00 | 6.13 |
| 5  | 600183 | 生益科技 | 198,000 | 14,139,180.00 | 5.27 |
| 6  | 603606 | 东方电缆 | 218,400 | 13,049,400.00 | 4.86 |
| 7  | 002938 | 鹏鼎控股 | 179,300 | 9,068,994.00  | 3.38 |
| 8  | 002318 | 久立特材 | 256,200 | 7,416,990.00  | 2.76 |
| 9  | 002001 | 新和成  | 290,800 | 7,325,252.00  | 2.73 |
| 10 | 688122 | 西部超导 | 94,565  | 7,052,657.70  | 2.63 |

注：对于同时在A+H股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

#### 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

##### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

本基金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。

#### 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

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

**西部超导：**2025年8月26日，中国证券监督管理委员会陕西监管局发布《关于对西部超导材料科技股份有限公司采取责令改正并对冯勇、杜予晅、李魁芳、王凯旋采取出具警示函行政监管措施的决定（陕证监措施字〔2025〕27号）》，上述文件显示，西部超导材料科技股份有限公司存在以下问题：一、收入核算不规范：2024年对个别客户收入确认不及时，导致公司2024年财务报表相关数据披露不准确。二、募集资金存放与使用不规范：公司存在使用闲置募集资金进行现金管理的情形。三、2024年年报前五大客户明细金额披露不准确：因未将属于某同一控制人控制的客户在年报中合并列示，以及对个别客户收入确认不及时，导致公司2024年年度报告前五大客户金额、占比等披露不准确。陕西证监局对公司责令改正，对冯勇、杜予晅、李魁芳、王凯旋采取出具警示函的行政监管措施。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司正常经营不会产生重大、实质性影响，对上述公司正常投资不会产生实质性影响，本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序均符合相关法律法规及基金合同的要求。本基金管理人将持续对上述公司进行跟踪研究

### 5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名股票没有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   | -     |
| 2  | 应收证券清算款 | -     |
| 3  | 应收股利    | -     |
| 4  | 应收利息    | -     |

|   |       |          |
|---|-------|----------|
| 5 | 应收申购款 | 3,132.63 |
| 6 | 其他应收款 | -        |
| 7 | 其他    | -        |
| 8 | 合计    | 3,132.63 |

#### 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债。

#### 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

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值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

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 328,336,728.26 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 420,535.10     |
| 减： 报告期期间基金总赎回份额           | 50,200,180.62  |
| 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               | 278,557,082.74 |

注：总申购份额含转入份额，总赎回份额含转出份额。

### §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

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 9,002,750.31 |
| 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         | 9,002,750.31 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 3.23         |

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）=期末持有该类别的份额/期末产品该类别的总份额\*100%

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期内基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的交易。

## §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   | 9,002,750.31  | 3.23%        | 9,002,750.31  | 3.23%        | 自基金合同生效之日起不少于3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     | 5,021,290.93  | 1.80%        | 5,021,290.93  | 1.80%        | 自基金合同生效之日起不少于3年 |
| 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          | 14,024,041.24 | 5.03%        | 14,024,041.24 | 5.03%        | -               |

## §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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有本基金份额达到或超过20%的情况。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无其他影响投资者决策的重要信息。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予朱雀碳中和三年持有期混合型发起式证券投资基金募集注册的文件

- 2、《朱雀碳中和三年持有期混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《朱雀碳中和三年持有期混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《朱雀碳中和三年持有期混合型发起式证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务获批、营业执照
- 6、基金托管人业务获批、营业执照
- 7、关于申请募集注册朱雀碳中和三年持有期混合型发起式证券投资基金的法律意见书
- 8、报告期内获批的各项公告

## 10.2 存放地点

备查文件存放在基金管理人的办公场所

## 10.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站（[www.rosefinchfund.com](http://www.rosefinchfund.com)）查阅。支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复印件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人朱雀基金管理有限公司。本公司客户服务电话：400-921-7211（全国免长途费）。

朱雀基金管理有限公司

2026年01月22日