

最近两个月，资本市场强势反弹，其中，碳中和相关的板块是最靓的仔，光伏、新能源车、风电等赛道股是连连大涨。作为已上市规模最大、流动性最好的碳中和投资基金标的，碳中和ETF（159790）近期反弹最高涨幅52%，爆发力十足。

碳中和板块的热火还将继续燃烧。7月8日，又有8只环交所碳中和ETF结束募集，合计认购资金超过160亿元。不仅如此，近日首批内地83只ETF纳入互联互通机制，第一批纳入的就有碳中和ETF。

这意味着，碳中和板块不仅将迎来百亿活水，还将迎来海外资金的配置，碳中和投资已经被越来越多的投资者接受和认可。碳中和板块成为资金宠儿，根源在于背后的巨大投资机会。

国内外主流机构测算，碳中和需要的资金投入规模在150万亿-300万亿元之间，相当于年均投资3.75万亿-7.5万亿元。

资本对碳中和投资机会的挖掘也没停过。比如A股市场上，涌现出宁德时代、隆基股份、阳光电源、通威股份等牛股，它们快速成长为数千亿乃至万亿市值的巨头，投资者获利颇丰。

碳中和板块投资机会巨大，那么是否意味着，普通投资者买入碳中和概念股，就能够躺赢呢？

现实情况是，找准高景气赛道，只是迈出了投资的第一步。碳中和涉及领域众多，涉及个股上百只，如何选股，对专业能力要求很大。另外，龙头股股价较高，考验普通投资者的资金实力。

对于普通投资者，低门槛、便利地参与碳中和板块投资，碳中和ETF是最佳方式之一。在参与碳中和板块投资之前，还需要搞清楚这几个基本问题：

碳中和ETF（159790）跟踪的标的为中证内地低碳经济主题指数，该主题指数目前有哪些成分股？成分股有哪些显著特点？聚焦于什么领域和赛道？新老碳中和ETF该如何选？现在入局还是好时机吗？

专业的问题要专业的人来回答。7月11日，碳中和ETF基金经理、华夏基金数量投资部副总裁严筱娴与尺度创始人李德林对话直播，对有关碳中和板块投资的几大热点话题做了复盘和系统介绍。

华夏基金数量投资部副总裁严筱娴（左）

百万亿蓝海市场，碳中和板块长期投资机遇可期

“在当下，新能源相关的产业是未来中国经济最有希望的，最具爆发力的领域。从长远看，当下不投新能源，就像20年前没买房”。这是不久前，经济学家任泽平做出的投资研判。

任泽平如此重视新能源，很大程度源于他看到了新能源产业，是时代的机遇。2020年9月，碳中和目标提出后，以新能源为代表的新兴产业走上舞台中央。

举例来看，碳中和或者说新能源板块中，光伏、风电、新能源车是重要的细分领域，未来前景广大。

严筱娴介绍，光伏是当前全球可再生能源新增装机中最大的来源，也将是未来装机规模最大的可再生能源。2021年全球光伏发电占电力总需求3.7%，预计到2050年光伏将为电力系统供应25%的能源。未来10年，全球每年光伏产业投资额约合1万亿。

风电行业将是未来发电量最大的可再生能源，将供应全球35%的电力。预计到2050年风电累计装机将相对2020年底增长约7.2倍。

新能源车方面，交通部门的电气化率预计将从2016年的1%提升至2050年的43%，全球电动乘用车的保有量需要从2019年底的720万辆提升到2050年要超过11亿辆，大概是提升15.3倍。

展望未来大前景，碳中和产业当前的形态和成就，只是碳中和总目标万里长征路上的一小步。围绕碳中和板块的投资，在百万亿级别。

国内外主流机构测算，碳中和需要的资金投入规模在150万亿-300万亿元之间，相当于年均投资3.75万亿-7.5万亿元。比如北大光华管理学院课题组估测，实现碳中

和目标所需的投资金额可达250万亿元，分布在未来三、四十年间。

可以说，布局碳中和板块，就是投资中国经济的未来。在资本市场，政策东风是最大的利好。资金的嗅觉敏锐，正在加速对碳中和板块的布局。

比如，20

16年3月底以来，

北向资金持续加仓中证内地低碳经济

主题指数成份股，持仓市值从94.60亿元增长到2022年6月下旬的4135.65 亿元，增长幅度超过42倍。成份股在陆股通持股系统中的市值占比从6.86%增长到16.50%。

资料显示，中证内地低碳经济主题指数一共有50只成份股，产业方向上看主要聚焦太阳能、电池、水电

能业务板块，包含隆基绿能、宁德时代、长江电力等细分领域龙头，属于碳中和板块。

北向资金一向被市场视为聪明资金，持续加仓已经表明，它们对碳中和板块的青睐程度大幅增加，认可碳中和板块个股的长期价值。

作为普通投资者，投资碳中和板块有两种方式，一是投资个股，不过这并不容易，专业的选股要求和资金门槛相对较高，投资风险也相对较大。另一种方式是通过ETF基金，既可以享受到板块的整体红利，又可以规避个股投资中的风险，更有利于实现收益最大化。

布局行业龙头，碳中和ETF是最佳方式之一

早在2021年7月底，华夏碳中和ETF（159790）就成立了，8月初上市，是市场上第一只以碳中和命名且布局低碳经济的碳中和ETF。最近几天，华夏碳中和ETF纳入互联互通机制，8家环交所碳中和ETF募资超过160亿元。碳中和板块，将迎来百亿级别的活水。

严筱娴认为，碳中和投资已经被越来越多的投资者接受和认可，既说明碳中和市场容量足够大，也有助于提高市场的定价效率，有助于稳定市场。她还认为，碳中和ETF是普通投资者的投资利器，并总结了三大方面优势。

首先，投资价值大。比如华夏碳中和ETF，跟踪的是中证内地低碳经济主题指数，

中证内地低碳经济主题指数一共有50只成分股，产业方向上主要聚焦太阳能、电池、水电能业务板块。

个股方面，前十大重仓股权重占指数整体的61.95%。其中，隆基绿能、宁德时代、长江电力是前三大权重股。不难看出，华夏碳中和ETF覆盖碳中和板块的主要业务方向和细分领域核心龙头。

估值和业绩上，中证内地低碳经济指数成分股也具有极高的价值。

前十大重仓股中，有2只个股PE指标处于上市以来10%分位数以内，6只处于50%分位数以内。相对前期高点，前十大重仓股估值不高。财务数据方面，2021年，个股净利润增长为22%，2022年的一致预期净利润增速是36%，预期未来三年的业绩同比增幅均高于20%。

其次，投资思路透明。在行情软件上，就能轻松查到持仓股票。中证内地低碳经济主题指数个股具备自我进化能力，每半年调整一次，缓解普通投资者鉴股难题。调整标准上，硬性标准是业务开展符合碳中和目标，然后通过市值等指标筛选龙头。

最后，参与门槛低、交易便捷、交易成本低。华夏碳中和ETF一手大概100多块钱，比买绝大多数股票一手的资金门槛更低，可以在二级市场像股票一样交易。买卖ETF，不用收印花税，而且ETF的管理成本也比主动权益基金更低。

碳中和ETF市场上，既有华夏

碳中和ETF，还有刚刚完成募资的新产品，普通投资者该怎么选？一般来说，基金产品的选择，主要看产品风控、规模以及流动性三大指标，华夏基金具备独家优势

风控上，华夏基金是境内第一家开展ETF业务的基金公司，在产品设计、投资管理、风险控制等方面经验丰富；规模上，华夏基金权益ETF总规模突破2200亿元；流动性上，华夏碳中和ETF是目前上市交易的规模最大、成交最活跃的碳中和ETF。

当然，不同的碳中和ETF有不同的优势，长期具备投资价值，也要注意波动风险。严筱娴认为，碳中和ETF是可以长远看到未来五年、十年甚至更长周期的投资命题，对于大多数普通投资者来说，采用定投，长期持有，是较为理性的投资方式。

碳中和板块即将迎来百亿活水，碳中和ETF以及个股将有什么样的表现？拭目以待