

华夏能源革新股票型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏能源革新股票	
基金主代码	003834	
交易代码	003834	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 6 月 7 日	
报告期末基金份额总额	4,831,220,284.65 份	
投资目标	通过精选能源革新的优质企业，在严格控制风险的前提下，力求实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、权证投资策略、股指期货和股票期权投资策略、国债期货投资策略等。在股票投资策略上，本基金投资的能源革新主题界定如下：①直接从事新能源产业相关的行业，②受益于能源革新主题的行业，③新能源推广及其服务行业。	
业绩比较基准	中证内地新能源指数收益率*90%+上证国债指数收益率*10%。	
风险收益特征	本基金属于股票型基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于较高风险、较高收益的品种。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏能源革新股票 A	华夏能源革新股票 C
下属分级基金的交易代码	003834	013188
报告期末下属分级基金的份额总额	4,679,572,922.20 份	151,647,362.45 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)	
	华夏能源革新股票 A	华夏能源革新股票 C
1.本期已实现收益	-856,004,536.51	-29,803,106.36
2.本期利润	-1,130,256,773.19	-42,696,684.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2380	-0.2042
4.期末基金资产净值	9,978,470,697.43	317,822,947.81
5.期末基金份额净值	2.132	2.096

注：①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。

②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。

③本基金自 2021 年 8 月 4 日增加 C 类基金份额类别。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

华夏能源革新股票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	-10.12%	1.49%	-13.93%	1.42%	3.81%	0.07%
过去六个月	-13.16%	1.75%	-15.58%	1.65%	2.42%	0.10%
过去一年	-24.18%	1.48%	-37.26%	1.49%	13.08%	-0.01%
过去三年	-36.87%	1.71%	-53.22%	1.77%	16.35%	-0.06%
过去五年	122.55%	1.94%	24.00%	1.81%	98.55%	0.13%
自基金合同生效起	113.20%	1.91%	14.34%	1.70%	98.86%	0.21%

至今						
----	--	--	--	--	--	--

华夏能源革新股票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	-10.24%	1.49%	-13.93%	1.42%	3.69%	0.07%
过去六个月	-13.42%	1.75%	-15.58%	1.65%	2.16%	0.10%
过去一年	-24.60%	1.48%	-37.26%	1.49%	12.66%	-0.01%
自新增份额类别以来至今	-46.54%	1.64%	-59.47%	1.70%	12.93%	-0.06%

注：本基金自 2021 年 8 月 4 日增加 C 类基金份额类别。

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

华夏能源革新股票型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2017 年 6 月 7 日至 2024 年 6 月 30 日)

华夏能源革新股票 A:



华夏能源革新股票 C:



注：本基金自 2021 年 8 月 4 日增加 C 类基金份额类别。

§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		
郑泽鸿	本基金的基金经理	2017-06-07	-	12 年	硕士。2012 年 6 月加入华夏基金管理有限公司。历任投资研究部研究员、华夏高端制造灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2018 年 8 月 31 日至 2020 年 6 月 12 日期间)、华夏平稳增长混合型证券投资基金基金经理(2019 年 1 月 14 日至 2020 年 6 月 12 日期间)等。

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《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。

③根据本基金管理人发布的调整基金经理公告，自 2024 年 7 月 12 日起，杨宇先生担任本基金的基金经理，郑泽鸿先生不再担任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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 86 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年二季度，整体宏观经济继续在弱复苏的轨道上运行，新能源、半导体、汽车等高端制造行业发展势头较好。A 股市场二季度小幅下挫，上证综指下跌 2.43%，wind 全 A 下跌 5.32%，中小市值股票表现相对较差。同时，投资者对光伏、锂电池为代表的新能源行业的增长可持续性表现出了一定程度的担心，叠加行业产能投放加速带来市场对于产能过剩的忧虑，新能源板块整体股价表现不佳，中证内地新能源指数在二季度下跌 15.59%。我们

努力在板块中自下而上选择产品、技术、成本等方面明显领先竞争对手的优势公司，争取获得超额收益，组合净值在二季度下跌 10.08%，相较于行业基准取得了一定的超额收益。

锂电池板块在 4 月有积极表现，一是因为 4 月产业链排产超预期，得益于 2 月中下旬以来的新能源车降价、4 月底的北京车展新车发布、以及 630 国内储能并网节点起量；二是需求恢复打破的降价的恶性循环，叠加 Q2 稼动率提升带来的经营杠杆弹性，产业链盈利底部在 Q1 基本确立。但 5 月以来板块重回震荡走势，仅有电池、结构件、铁锂、负极等部分环节的龙头公司走出超额收益，原因一是行业在 5-7 月排产环比开始走平，这与国内整车进入淡季，国内储能抢装后阶段性需求回落有关，同时 6 月以来碳酸锂再度形成跌价预期，导致正极环节去库，也进一步扰动排产；二是市场认为产业链盈利只是见底，向上弹性不足，尽管负极、铜箔、户储电芯等有涨价落地，但也存在铁锂、电解液、隔膜等仍有降价的环节，因此板块缺乏贝塔。展望后续，需求方面，9 月后国内车市将进入旺季，新能源车渗透率仍在持续提升，海外新兴市场、美国大储有望贡献增量，行业排产有望重回上升通道；盈利方面，锂电产业链仍存在产品差异化，结构紧缺是始终存在，产业链盈利会出现分化；同时行业尾部公司债务融资压力加大，使得产业链供给端的扩张能力显著收缩，产业链的价格和盈利修复虽迟但到。最后，从全球化的角度看，国内材料的海外建厂加速推进，电池也通过技术授权等创新的商业模式实现突破，未来全球化依然是重要的业绩增量，甚至是超额盈利的来源。

当前时点，我们看好光伏板块底部反转机会。目前主链各环节均处于亏现金成本的状态，价格盈利基本见底。一方面，供给出清加速信号增多，降薪、裁员、休假、停产消息频出，硅料产量 5 月、6 月连续两个月下滑。另一方面，需求方面增速良好，1-5 月国内新增光伏装机 79.15GW，同比+29.31%；1-5 月组件累计出口 105.01GW，同比+26%，其中，欧洲 5 月组件出口 11.04GW，同比+11%，环比+5%，单月规模再创历史新高；非欧美地区需求持续亮眼，1-5 月出口 62.67W，同比+56%，剔除印度 1-5 月出口 55.26GW，同比+44%。随着地面电站启动，装机旺季来临，后续供需拐点值得期待，盈利亦有望得到修复。逆变器 Q2 边际改善最为积极，季度排产环增明显，出口景气提升。5 月逆变器出口 7.80 亿美元，环比+12%，同比-28%，相比 2022 年 5 月增长 32%；1-5 月逆变器出口 30.94 亿美元，同比下降 41%，主要受高基数影响；相比 2022 年 1-5 月增长 27%，即已恢复至 2022 年以上水平。

风电方面，我们认为当前国内外海风已经迎来开工加速拐点，继续看好风电板块的投资机会：1) 短期看，国内海风重点项目有望近期开工，项目推进不断提速。年初至今海风风机累计招标约 4.7GW，海风主体工程开工约 4.9GW（不完全统计），预计 Q3 随着海风开工

建设放量，有望带动产业链 Q3 出现业绩高增拐点。同时，二季度海外海风主体工程开工、场址招标集中放量，叠加海缆、管桩产能供给较为紧张，国内企业有望获得出海订单突破。

2) 中长期看，海风景气具备多方面支撑：一是当前项目建设进展及十四五规划，支撑 24-25 年海风装机景气；二是 24 年国内海风招标有望放量，深远海海风打开行业成长空间；三是海外海风预计 25/26 年爆发式增长，本土产能紧张有望为国内企业出海提供机遇。

此外，我们看好电力设备部分细分方向的投资机会，目前国内、海外景气共振持续得到验证：1) 国内方面，1-5 月电网投资 1703 亿元，同比增长 22%，延续高增长，一定程度能够支撑相关产业交付景气；其中特高压开展多次项目可研招标，交流设备较快增长，柔直占比大幅提高，并且开展陕北-安徽直流设备招标；数字化第一批次中标金额翻倍以上增长；2) 海外方面，海外变压器企业伊顿、现代电气等订单增长超预期，并且国内海关变压器出口数据连续高增，验证赛道景气。

我们在二季度，加仓了部分优质锂电池材料龙头公司。这些公司基本面表现良好，股价位置处于低位，且估值在比较低的位置。我们看好这些公司在后续季度的表现。我们对汽车零部件公司的持仓结构进行了调整，加仓了汽车智能化更相关的标的。同时，我们在二季度加仓了电力设备标的，我们看好全球电网投资共振的机会，和国内电力设备公司出海的表现。我们预计这些公司将受益于国内特高压的建设，同时会有海外市场份额的提升。

我们努力通过扎实的基本面研究，来寻找新能源行业中的超额收益。我们重点的布局方向包括：1. 汽车电动化。中国的锂电池行业在全球范围内已经取得了非常明显的比较优势，龙头企业全球份额不断提升，同时带动整个产业链在全球范围内持续扩张。2. 汽车智能化。类似过去十年功能手机向智能手机进步的过程，我们认为未来十年是“功能汽车”向“智能汽车”进步的过程，从而会诞生较多汽车零部件的智能化升级的投资机会，譬如域控制器、智能座舱、线控底盘等。3. 新能源发电，作为新能源车整体产业链的上游，真正实现碳中和远景的重要抓手，譬如光伏、风电、氢能源、储能、电力设备等。我们选股的标准为：1. 符合产业发展方向（如锂电池领域的高镍化、大电芯、高能量密度、长循环、安全性提升，如汽车智能化方面的智能座舱、驾驶域等），渗透率持续提升，带来更好的消费者体验的细分环节；2. 持续通过一体化、产线效率提升、优化管理等方式来降低成本，并取得相较于竞争对手的明显优势；3. 业绩持续高增，估值合理。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 6 月 30 日，华夏能源革新股票 A 基金份额净值为 2.132 元，本报告期份额净值增长率为-10.12%；华夏能源革新股票 C 基金份额净值为 2.096 元，本报告期份额净值

增长率为-10.24%，同期业绩比较基准增长率为-13.93%。

4.5 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	8,488,552,462.83	81.13
	其中：股票	8,488,552,462.83	81.13
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	1,953,219,036.36	18.67
8	其他资产	20,906,865.60	0.20
9	合计	10,462,678,364.79	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	889,809,380.87	8.64
C	制造业	7,431,135,433.21	72.17

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	53,909,405.00	0.52
E	建筑业	585,600.00	0.01
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	113,051,884.81	1.10
J	金融业	9,946.89	0.00
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	31,530.81	0.00
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	19,281.24	0.00
S	综合	-	-
	合计	8,488,552,462.83	82.44

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

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	5,534,217	996,325,086.51	9.68
2	601633	长城汽车	26,648,183	674,199,029.90	6.55
3	603659	璞泰来	44,792,664	632,920,342.32	6.15
4	000975	银泰黄金	37,806,399	615,866,239.71	5.98
5	300073	当升科技	15,445,968	529,951,162.08	5.15
6	002594	比亚迪	1,788,494	447,570,623.50	4.35
7	002460	赣锋锂业	12,968,136	371,537,096.40	3.61
8	300274	阳光电源	5,571,460	345,597,663.80	3.36
9	603806	福斯特	21,386,603	314,383,064.10	3.05
10	300014	亿纬锂能	6,935,572	276,868,034.24	2.69

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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	285,195.96
2	应收证券清算款	17,328,420.84
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	3,293,248.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,906,865.60

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

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

项目	华夏能源革新股票A	华夏能源革新股票C
本报告期期初基金份额总额	4,795,895,076.20	244,753,461.67
报告期期间基金总申购份额	97,596,735.83	34,179,030.00
减：报告期期间基金总赎回份额	213,918,889.83	127,285,129.22
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,679,572,922.20	151,647,362.45

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金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

1、报告期内披露的主要事项

本基金本报告期内无需要披露的主要事项。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批公募 MOM 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人，国内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

§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、《华夏能源革新股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏能源革新股票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。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二四年七月十八日