华夏策略精选灵活配置混合型 证券投资基金 2025 年第 3 季度报告 2025 年 9 月 30 日

基金管理人: 华夏基金管理有限公司

基金托管人: 中国银行股份有限公司

报告送出日期:二〇二五年十月二十八日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2025 年 10 月 24 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7月1日起至9月30日止。

ጷ 基金产品概况

基金简称	华夏策略混合
基金主代码	002031
交易代码	002031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月23日
报告期末基金份额总 额	97,895,349.42 份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机 会,谋求基金资产的长期、持续增值。
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、权证投资策略等。在股票投资策略上,基金将综合运用主题和成长两个主要策略,在自上而下的投资主题分析框架下,结合对行业和企业成长性的基本面研究,追求有远见地、准确地把握经济发展和变更中的个股投资机会;基金还将综合运用领先和动量两个辅助性策略,通过对市场氛围和个股价格走势的短期、中期分析,追求更好地把握组合买卖时机和调整节奏。
业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为沪深 300 指数,债券投资的业绩比较基准为上证国债指数。基准收益率=沪深 300 指数收益率×55% +上证国债指数收益率×45%。
风险收益特征	本基金是灵活配置型混合基金,混合基金的风险高于货币市场基金 和债券基金,低于股票基金;而灵活配置型混合基金的资产配置比 例可灵活调整,在混合基金中也属于较高风险、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

主面时夕北 坛	报告期
主要财务指标	(2025年7月1日-2025年9月30日)
1.本期已实现收益	40,190,725.95
2.本期利润	65,515,443.17
3.加权平均基金份额	0.6254
本期利润	0.6254
4.期末基金资产净值	499,842,228.72

5.期末基金份额净值 5.106

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。

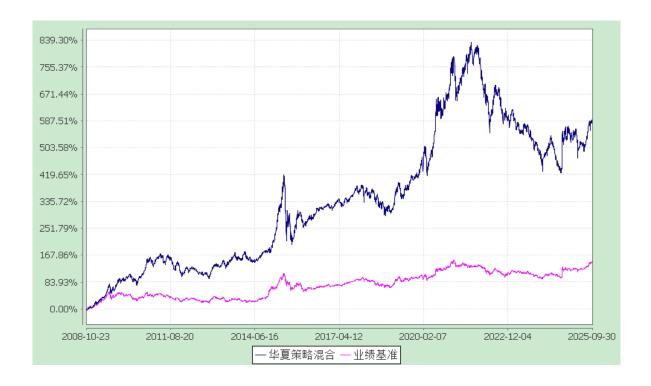
3.2 基金净值表现

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

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	13.87%	0.87%	9.26%	0.46%	4.61%	0.41%
过去六个月	11.36%	1.02%	10.72%	0.53%	0.64%	0.49%
过去一年	7.95%	1.14%	10.39%	0.65%	-2.44%	0.49%
过去三年	-0.39%	1.04%	19.35%	0.60%	-19.74%	0.44%
过去五年	-2.78%	1.12%	12.48%	0.62%	-15.26%	0.50%
自基金合同 生效起至今	593.72%	1.19%	147.80%	0.79%	445.92%	0.40%

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

华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金 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 (2008 年 10 月 23 日至 2025 年 9 月 30 日)



84 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	江光月小左四	说明
姓名	駅 分	任职日期	离任日期	证券从业年限	
陈伟彦	本基金的基金经理	2024-03-26	-	18年	研联责员月金司员理灵型金(2010年3月金司员、基本员工资量,是是国际的工程的,是是国际的工程的,是是国际的工程的,是是国际的工程的,是是国际的工程的,是是是一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个

			证券投资基金
			基金经理(2017
			年3月7日至
			2017年8月17
			日期间)、华夏
			回报证券投资
			基金基金经理
			(2015年11月
			19日至2017年
			8 月 29 日期
			间)、华夏回报
			二号证券投资
			基金基金经理
			(2015年12月
			14 日至 2017 年
			8 月 29 日期
			间)、华夏新锦
			源灵活配置混
			合型证券投资
			基金基金经理
			(2017年3月7
			日至 2018 年 3
			月 5 日期间)、
			*
			华夏新锦泰灵
			活配置混合型
			证券投资基金
			基金经理(2016
			年9月14日至
			2018年5月25
			日期间)、华夏
			新起航灵活配
			置混合型证券
			投资基金基金
			经理(2016年9
			月 14 日至 2018
			年7月30日期
			间)、华夏新锦
			绣灵活配置混
			合型证券投资
			基金基金经理
			(2016年9月
			14 日至 2019 年
			1 月 31 日期
i	İ	İ	间)、华夏红利

混合型证金型 理 (2017年2019年3月29日至2019年3月21日期间)			
理(2017 年 8 月29日至2019 年 3 月21 日至2019 年 3 月21 日期间)、渠浪令金基期间)、渠浪令型基金处理 2 2018 年 7 月 24 日至 2020年 11 月 18 日期船配合型基基金经理 2 2020年 11 月 18 日期船配合型基基金 经 2 2020年 10 月 2 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1			混合型证券投
月29日至2019 年3月21日期间)、平夏全型企业,是有效企业。			资基金基金经
年3月21日期 间)、华夏行业证 券投资基金金金组(2018 年7月24日至 2020年11月18 日期間入來活证券金 经理(2017年3 月7日至 2021 年10月21日 阅)、华夏和 型证券金 经理(2020年4月 17日至 2021年 12月30夏爾 投资经本金基金经理(2020年3月9日期间)、华夏配券投经月 (2017年3月7日至 2021年 12月30夏爾 大夏新龍公基金 基金经理(2020年1月9日期间)、华夏斯龍公基金基金经理(2020年1月9日期间,全国的、吴国市公司,全国的、吴国市公司,			理(2017年8
间)、华夏行业 龙头宽基金基 金经理(2018 年7月24日至 2020年11月18 日期间入。华夏 新福社会金金经理(2017年3 月7日至 2021 年10月21日期间),经夏置混资基金 金基金经理(2020年4月 17日至 2021年12月30日新 间)、华夏配潜资金基金(2020年4月17日至2021年12月3日新 高户型证券投经理(2017年3月7日至2022年2月9日期间),华夏配置资基金基金经理(2017年3月7日至2022年2月9日期间)、华夏新福社会金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新福社会经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新福社会型证券金经理(2020年1月9日期间)、华夏新福社会经理(2020年1月9日期间)、华夏新福社会经理(2020年1月9日期间),华夏			月 29 日至 2019
龙头没基金空型 (2018年7月24日 18年7月24日 18年7月24日 18日期间) 灵型证券金经理 (2017年13月7日至 2021年10月21期间) 华夏置设金基本 经理(2017年2月21日期和同)活配券设经理 (2020年4月年12月30日期活混资基金基本经理(2020年3月7日至 2022年2月9日新能混产经理工作 12月3日 12月3日 12月3日 12月3日 14月3日			年 3 月 21 日期
券投资基金基金经理 (2018年7月24日至2020年11月18日期间)、华夏 新福 看型 基金 经理(2017年3月7日至2021年10月21日期间)、华夏 圆混合型证券投资 基金 基金 经理(2017年3月7日至2021年12月30日新			间)、华夏行业
金经理 (2018年7月24日至2020年11月18日期间)、华夏斯福程型活证条金金额理(2017年3月7日至2021年10月21日期间)、华夏阳阳设活群处金型混资基金基金经理(2020年4月17日至2021年12月30日期间)、华夏新韶程设证条金基金基金经理(2017年3月7日至2022年2月9期期间)、华夏阳期间、华夏阳期临汇型证券经理(2017年3月7日至2022年2月9日期间)、华夏阳明间、华夏阳明间)、华夏阳明间)、华夏阳级设置设备金量金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华河市和城市公司工产,1月6日至2022年2月9日期间)、华河市和城市公司工产,1月6日至2022年2月9日期间)、华河市和城市公司工产,1月6日至2022年2月9日期间)、华河市和城市公司工产,1月6日至2022年2月9日期间)、华河市和城市公司工产,1月6日至2022年2月9日期间)、华河市和城市公司工产,1月6日至2022年2月9日期间)、华河市和城市公司工产,1月6日至2022年2月9日期间)、华河市和城市公司工产,1月6日至2022年2月9日期间)、北京市场市和城市公司工产,1月1日至2022年2月9日,1月1日至2022年2月9日,1月1日至2022年2月9日,1月1日至2022年2月1日,1月1日,1月1日至2022年2月1日,1月1日,1月1日,1月1日,1月1日,1月1日,1月1日,1月1日,			龙头混合型证
年7月24日至2020年11月18日期间)、华夏朝福程是亚证券投资基金型证券投资基金型证证券投资基金型2021年10月21日期间)、华夏图和灵活配券投资基金基金经理(2020年4月17日至2021年12月30日期间)、华夏配置投资理7日至2021年12月30日期间)、华高配置投经理7日至2022年2月9日期间2月17日至2022年2月9日期间2月18日至2022年2月9日期间10、华夏配置设施经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏配置设施经验处理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏配置福度型基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华克配			券投资基金基
2020年11月18 日期间)、华夏 新锦程型证券 投资基金基金 经理(2017年3 月7日至2021年10月21日期间)、华夏閩和 灵活配券投资基金基金 金基金经理 (2020年4月 17日至2021年 12月30日期间)、华夏新品 为灵证盖参经理 (2017年3月2 日至2022年2月9日期间)、华夏太阳。 华夏太阳。 大型期间、华夏置置资 基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏太阳。 大型,第二元型证券经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏太阳。 基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、北京和 是一个工程的。			金经理(2018
日期间)、华夏 新锦程会型证券 投资基金基金经理(2017年3 月7日至 2021年10月21日期 间)、华夏圆混合型证券投资基金基金经理(2020年4月17日至 2021年12月30日期 间)、华夏新温克金型证券金型。(2020年3月7日至 2021年12月9日期间)、华夏新温定基金3月7日至 2022年2月9日期间、华夏新温定数型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至 2022年2月9日期顺、灵活证券 经继纪202年2月9日期顺、灵活证券 经继纪202年2日月9日期间、灵活证券 经理(2020年1日年2022年2年2日月9日期间、灵活证券 经理(2020年1日年2022年2日月9日期间、灵活证券 经资基金基金经理(2020年1日年2022年2日月9日期间、灵活证券 2022年2日月9日期间、灵活证券 2022年2日月9日期间、灵活证券 2022年2日月9日期间、灵活证券 2022年2日月9日期间、灵活证券 2022年2日月9日日日至2022年2日月9日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日日			年7月24日至
新锦程灵活配置混合型证券 投资基金基金经理(2017年3 月7日至2021年10月21日期间)、华夏圆和灵活证券投资基金基金经理 (2020年4月 17日至2021年 12月30日期间)、华配置资基金基金经理 (2017年3月7日至2021年 12月30日期间)、华夏时期间)、华夏时期间)、华夏时期编合型证券投资理 (2017年3月7日至2022年2月9日期间)、华夏前温企业证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间》、灵活配为设置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间》、灵活证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间》、灵活工券			2020年11月18
置混合型证券投资基金基金经理(2017年3月7日至2021年10月21日期间)、华夏圆和灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年4月17日至2021年12月30日期间)、华夏配置设务投理(2017年3月7日至2022年2月9日期间)、华夏新能汇会基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新能介型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏			日期间)、华夏
投资基金基金 经理(2017年3 月7日至 2021年10月21日期间)、华夏圆和灵活配类投资基金基金 4月17日至 2021年12月30日期间)、华夏新温混合型证券投资基金基金经理(2020年4月17日至 2021年3月7日至 2022年2月9日期间)、华夏新置混资基金基金经理(2020年1月6日至 2022年2月9日期间)、华夏前省中国,华夏前省中国,华夏前省中国,华夏前省中国,华夏前省中国,大学商、大学、大学、大学、大学、大学、大学、大学、大学、大学、大学、大学、大学、大学、			新锦程灵活配
经理(2017年3 月7日至2021 年10月21日期间)、华夏圆和 灵活配置混合型证券投资基金基金经理 (2020年4月 17日至2021年 12月30日期间)、华夏新活 力灵活配置混合型证券投资基金基金经理 (2017年3月7 日至2022年2月9日期间)、华夏新锦汇之型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1			置混合型证券
月7日至2021 年10月21日期 间)、华夏圆和 灵活配置混合型证券投资基 金基金经理 (2020年4月 17日至2021年 12月30日期 间)、华夏新语 力灵活配置没 基金基金经理 (2017年3月7日至2022年2月9日期间)、华夏新锦汇灵 活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1			投资基金基金
年10月21日期 间)、华夏圆和 灵活配置混合型证券投资基金基金经理 (2020年4月 17日至2021年 12月30日期 间)、华夏新活 力灵活配置混合型证券投经理 (2017年3月7日至2022年2月9日期间)、 华夏新锦汇灵 活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏 新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏			经理(2017年3
间)、华夏圆和灵活配置混合型证券投资基金基金经理 (2020 年 4 月 17 日至 2021 年 12 月 30 日期 间)、华夏新活力灵活配置投资基金基金基金经查证券投资基金基金全理(2017年3月7日至 2022 年 2 月 9 日期能汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1			月7日至2021
灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年4月17日至2021年12月30日期间)、华夏新活力灵活配置混合型证券投资基金基金全理(2017年3月7日至2022年2月9日期间)、华夏新锦汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1			年10月21日期
型证券投资基金基金经理(2020年4月17日至2021年12月30日期间)、华夏新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2017年3月7日至2022年2月9日期间)、华夏新锦汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1			间)、华夏圆和
金基金经理 (2020年4月17日至2021年12月30日期间)、华夏新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理 (2017年3月7日至2022年2月9日期间)、华夏新锦汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1			灵活配置混合
(2020年4月 17日至2021年 12月30日期 间)、华夏新活 力灵活配置混 合型证券投资 基金基金经理 (2017年3月7 日至2022年2 月9日期间)、 华夏新锦汇灵 活配置混合型 证券投资基金 基金经理(2020年1月6日至 2022年2月9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020年1			型证券投资基
17 日至 2021 年 12 月 30 日期 间)、华夏新活 力灵活配置混 合型证券投资 基金基金经理 (2017年3月7 日至 2022 年 2 月9日期间)、华夏新锦汇灵 活配置混合型 证券投资基金 基金经理(2020年1月6日至 2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券 投资基金基金经理(2020年1年度)			金基金经理
12 月 30 日期 间)、华夏新活 力灵活配置混 合型证券投资 基金基金经理 (2017年3月7 日至 2022年 2 月9日期间)、 华夏新锦汇灵 活配置混合型 证券投资基金 基金经理(2020年1月6日至 2022年2月9日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020年1			(2020年4月
间)、华夏新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2017年3月7日至 2022年2月9日期间)、华夏新锦汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1			17日至2021年
力灵活配置混合型证券投资基金基金经理 (2017年3月7日至 2022年 2月9日期间)、华夏新锦汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年 1月6日至 2022年 2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年 1			12 月 30 日期
合型证券投资基金基金经理(2017年3月7日至 2022年 2月9日期间)、华夏新锦汇灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1月6日至2022年2月9日期间)、华夏新锦顺灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2020年1			间)、华夏新活
基金基金经理 (2017年3月7 日至 2022 年 2 月 9 日期间)、 华夏新锦汇灵 活配置混合型 证券投资基金 基金经理(2020 年 1 月 6 日至 2022 年 2 月 9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020年 1			力灵活配置混
(2017年3月7 日至 2022 年 2 月9日期间)、 华夏新锦汇灵 活配置混合型 证券投资基金 基金经理(2020 年 1 月 6 日至 2022 年 2 月 9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020 年 1			合型证券投资
日至 2022 年 2 月 9 日期间)、 华夏新锦汇灵 活配置混合型 证券投资基金 基金经理(2020 年 1 月 6 日至 2022 年 2 月 9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020 年 1			基金基金经理
月9日期间)、 华夏新锦汇灵 活配置混合型 证券投资基金 基金经理(2020 年1月6日至 2022年2月9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020年1			(2017年3月7
华夏新锦汇灵 活配置混合型 证券投资基金 基金经理(2020 年1月6日至 2022年2月9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020年1			日至 2022 年 2
活配置混合型 证券投资基金 基金经理(2020 年 1 月 6 日至 2022 年 2 月 9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020 年 1			月9日期间)、
证券投资基金 基金经理(2020 年 1 月 6 日至 2022 年 2 月 9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020 年 1			华夏新锦汇灵
基金经理(2020 年 1 月 6 日至 2022 年 2 月 9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020 年 1			活配置混合型
年 1 月 6 日至 2022 年 2 月 9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020 年 1			证券投资基金
2022 年 2 月 9 日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020 年 1			基金经理(2020
日期间)、华夏 新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020年1			
新锦顺灵活配 置混合型证券 投资基金基金 经理(2020年1			
置混合型证券 投资基金基金 经理(2020年1			日期间)、华夏
投资基金基金 经理(2020年1			新锦顺灵活配
经理(2020年1			置混合型证券
月 6 日至 2022			
			月 6 日至 2022

		年2月9日期
		间)、华夏大盘
		精选证券投资
		基金基金经理
		(2017年5月2
		日至 2024 年 3
		月 26 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

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 25 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

三季度,美国经济增长动能减弱但韧性仍在:新增就业放缓,通胀略有回升,消费有企

稳迹象。全球经济仍面临多重因素导致的增长压力:需求偏弱、关税风险和地缘政治风险,但在美联储降息预期等驱动下,全球股市普遍上涨。大宗商品方面,黄金价格在震荡后于 8 月底开始大幅上涨,铜价受供给扰动影响也在 9 月有较大涨幅,油价继续低位徘徊。国内经济方面,整体仍处于稳健增长区间,结构方面仍基本延续之前特征:制造业投资和新兴产业增长较好,由于消费、出口和地产的持续制约,经济增长的动能偏弱。国内市场方面,A 股大幅上涨,尤其是以科创板和创业板为代表的成长股。

报告期内,考虑到本基金的投资目标(长期、持续增值)和目前的宏观特征,本基金保持积极选股和灵活交易的投资策略。组合配置以制造行业和消费行业中的优质龙头公司为主,组合专注投资竞争壁垒高、有长期成长性且低估的公司。从仓位看,基本维持了较高的股票仓位。从行业看,基本维持了之前的行业结构,并根据基本面和估值水平的重要变化做了适度调整,但错过了短期涨幅巨大的科技成长股。期末重点配置了化工及新材料、电子、机械、电力设备、军工、交运、医药、轻工和食品饮料等。虽然中国经济持续面临内部结构转型和外部环境带来的压力,但我们仍看好中国经济的成长韧性,且无论在传统行业或新兴行业中,都有一大批或稳健经营或积极进取的优质企业,选股空间广阔,之后会重点关注 AI 应用、新材料、反内卷、制造出海、消费和地产见底回升等带来的投资机会。我们将保持长期乐观的态度,同时高度关注中美博弈等重要风险因素。我们将谨守本基金的投资目标,持续坚持长期有效的、行稳致远的策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2025年9月30日,本基金份额净值为5.106元,本报告期份额净值增长率为13.87%, 同期业绩比较基准增长率为9.26%。

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	385,336,748.62	74.65
	其中: 股票	385,336,748.62	74.65
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	61,269,725.32	11.87
	其中:债券	61,269,725.32	11.87
	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	1	•
7	银行存款和结算备付金合计	56,057,607.42	10.86
8	其他资产	13,544,824.61	2.62
9	合计	516,208,905.97	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	-	-
В	采矿业	-	-
С	制造业	356,656,793.89	71.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
Е	建筑业	-	-
F	批发和零售业	21,698.39	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	28,640,000.00	5.73
Н	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	18,256.34	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
О	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	385,336,748.62	77.09

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

5.3.1 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	股票代码 股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净
17.5	双赤八 轲	以 示石你	数里(放)	公儿川祖(儿)	值比例(%)
1	002468	申通快递	1,600,000	28,640,000.00	5.73
2	000528	柳工	2,500,000	27,650,000.00	5.53
3	600426	华鲁恒升	1,000,000	26,610,000.00	5.32
4	300433	蓝思科技	720,000	24,105,600.00	4.82
5	300285	国瓷材料	1,000,000	22,320,000.00	4.47
6	688617	惠泰医疗	63,650	20,159,864.50	4.03
7	002028	思源电气	179,907	19,613,461.14	3.92
8	000932	华菱钢铁	3,000,000	19,470,000.00	3.90
9	600141	兴发集团	600,000	16,902,000.00	3.38
10	603725	天安新材	1,679,200	16,372,200.00	3.28

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	八石灰店(三)	占基金资产净
		公允价值 (元)	值比例(%)
1	国家债券	-	-
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)	61,269,725.32	12.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10 合计	61,269,725.32	12.26
-------	---------------	-------

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	佳光	料見 (型)	公允价值 (元)	占基金资产净
		债券名称	数量(张)		值比例(%)
1	123107	温氏转债	105,000	13,767,999.86	2.75
2	127045	牧原转债	100,000	13,680,123.29	2.74
3	110075	南航转债	100,000	12,699,397.26	2.54
4	110082	宏发转债	77,130	10,627,837.79	2.13
5	110089	兴发转债	80,000	10,494,367.12	2.10

- 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 本基金投资的前十名证券的发行主体中,山东国瓷功能材料股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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	180,815.73
2	应收证券清算款	13,312,849.20
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	51,159.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,544,824.61

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

i⇒ II.	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净
序号				值比例(%)
1	123107	温氏转债	13,767,999.86	2.75
2	127045	牧原转债	13,680,123.29	2.74
3	110075	南航转债	12,699,397.26	2.54
4	110082	宏发转债	10,627,837.79	2.13
5	110089	兴发转债	10,494,367.12	2.10

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。

% 开放式基金份额变动

单位: 份

本报告期期初基金份额总额	110,768,309.78
报告期期间基金总申购份额	1,382,664.46
减:报告期期间基金总赎回份额	14,255,624.82
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	97,895,349.42

終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。

※ 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

2025年7月11日发布华夏基金管理有限公司公告。

2025年8月6日发布华夏基金管理有限公司关于设立北京华夏金科信息服务有限公司的公告。

2025年9月25日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

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、首批浮动管理费基金管理人,境内首家承诺"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、中国证监会核准基金募集的文件;
- 2、基金合同;
- 3、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 二〇二五年十月二十八日