

华夏能源革新股票型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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。

§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	3,041,381,383.66 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	华夏基金管理有限公司

理人		
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	2,859,486,680.41 份	181,894,703.25 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 7 月 1 日-2025 年 9 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	225,107,060.23	6,429,446.63
2.本期利润	3,201,704,218.38	111,939,006.27
3.加权平均基金份 额本期利润	1.0169	1.1069
4.期末基金资产净	9,435,903,912.01	585,657,625.77

值		
5.期末基金份额净值	3.300	3.220

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	47.39%	1.44%	47.45%	1.56%	-0.06%	-0.12%
过去六个月	41.45%	1.49%	44.32%	1.60%	-2.87%	-0.11%
过去一年	33.98%	1.58%	33.47%	1.86%	0.51%	-0.28%
过去三年	6.35%	1.48%	-15.17%	1.69%	21.52%	-0.21%
过去五年	99.76%	1.83%	30.81%	1.88%	68.95%	-0.05%
自基金合同生效起至今	230.00%	1.87%	85.33%	1.73%	144.67%	0.14%

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	47.17%	1.43%	47.45%	1.56%	-0.28%	-0.13%
过去六个月	41.04%	1.49%	44.32%	1.60%	-3.28%	-0.11%
过去一年	33.22%	1.57%	33.47%	1.86%	-0.25%	-0.29%
过去三年	4.48%	1.48%	-15.17%	1.69%	19.65%	-0.21%

自新增份 额类别以 来至今	-17.88%	1.63%	-34.30%	1.77%	16.42%	-0.14%
---------------------	---------	-------	---------	-------	--------	--------

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 2025 年 9 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		
杨宇	本基金的基金经理	2024-07-12	-	8 年	硕士。曾任中航工业成都飞机设计研究所工程师。2017 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任投资研究部研究员、基金经理助理、华夏盛世精选混合型证券投资基金基金经理（2023 年 3 月 16 日至 2025 年 3 月 3 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。

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 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

整体上看，2025 年三季度中国经济在中美关税谈判缓和的背景下呈现出“外需强于内需”的态势，国内政策较为克制。三季度中美就关税问题举行第三、第四轮经贸谈判，双方决定将原有关税举措推迟 3 个月，对东盟和欧盟出口增速则延续强劲态势，出口韧性整体仍然较强。另一方面，三季度投资、生产、消费和社融增速有所承压，CPI、PPI 数据整体维持低位运行，政策利率维持不变，“反内卷”政策对经济数据带来的提振效果仍有待提升。

在中美关税谈判缓和、“反内卷”政策出台以及 AI 硬件等科技方向景气度回升带动下，A 股市场三季度放量上涨，两市成交额维持在历史高位，融资余额屡创新高，市场信心与风

险偏好显著回升，科技方向领涨市场。7 月市场在“反内卷”政策的带动下稳步走高，上游资源与周期方向全面上涨，同时创新药、算力等方向热度维持高位，大小盘同步上涨推动指数稳步上行；8 月在 AI 硬件设备需求高涨下光模块等通信设备迎来业绩爆发，TMT 方向全面走高推动 A 股市场加速上行，同时稀土、储能等“高景气+高弹性”方向同步走高，在资金面虹吸效应影响下银行、煤炭等稳定类资产以及钢铁、建筑等顺周期方向表现靠后；进入 9 月，受美联储降息以及国庆假期临近影响，市场在兑现压力下进入震荡整固期，行业轮动显著加速，科技方向资金开始流向低位的电新、芯片半导体、机器人、游戏等方向。

新能源行业分板块来看，光伏三季度量利承压，国内需求受 136 号文影响处于底部，海外预期出口退税取消而拉货，但整体仍然偏弱，对应硅片、电池、组件排产环比下降，而硅料生产进入丰水期，产销均环比增加。反内卷成效已经显现，硅料价格显著修复，带动盈利好转，硅片、电池、组件价格逐步传导。辅材价格和盈利底部明确，9 月以来均有涨价以缓解经营压力。展望后续，反内卷仍然是主线逻辑，硅料能耗标准有望落地，推动落后产能出清；价格治理预期强化，惩罚机制逐步明确，叠加上游成本支撑，四季度组件价格有望上涨，带动行业盈利修复。风电方面，海风主要看出海，当前国内企业出海渗透率不足 20%，海外产能供给偏紧，十五五出海渗透率加速提升，国内海风十五五规划有望达 100GW，年均装机有望较十四五翻倍增长。陆风有望维持高基数，明年装机企稳甚至略增的可能性相对较高。此前陆风风机盈利亏损，今年下半年有望迎来盈利修复拐点，明年全行业有望实现盈利。储能方面，在年初以来非美新兴市场超预期的基础上，国内三季度装机再超预期。景气底层是全球需求持续爆发、国内终端收益率改善带动需求超预期，上游电芯供给紧张带动价格出现上涨、盈利预期改善，产业链迎来戴维斯双击。电网建设方面，前三季度电网基建投资持续保持高增，预计四季度起特高压核准和招标量将有显著提升，另外出口数据持续超预期，海外 AI 用电需求进一步加剧全球电气设备供应紧张的局面，持续看好我国电气设备企业出口趋势。

我们在三季度继续加仓了部分锂电材料和二线锂电池企业相关标的。这些公司处在周期底部位置，随着需求增长和产能逐步出清，盈利能力有望触底回升，预期能带来较好投资机会。

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，能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 2025 年 9 月 30 日，华夏能源革新股票 A 基金份额净值为 3.300 元，本报告期份额净值增长率为 47.39%；华夏能源革新股票 C 基金份额净值为 3.220 元，本报告期份额净值增长率为 47.17%，同期业绩比较基准增长率为 47.45%。

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	9,045,370,402.19	89.52
	其中：股票	9,045,370,402.19	89.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,343,377.19	0.21
	其中：债券	21,343,377.19	0.21
	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	975,804,406.68	9.66
8	其他资产	61,465,636.43	0.61
9	合计	10,103,983,822.49	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	-	-
C	制造业	8,704,945,006.82	86.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	339,329,219.89	3.39
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	280,902.33	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	30,693.30	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	182,723.21	0.00
J	金融业	15,472.94	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	528,360.67	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	34,963.95	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	23,059.08	0.00
S	综合	-	-
	合计	9,045,370,402.19	90.26

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	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	300274	阳光电源	5,796,346	938,892,125.08	9.37
2	300750	宁德时代	2,328,197	935,935,194.00	9.34
3	002850	科达利	3,034,355	593,823,273.50	5.93
4	603659	璞泰来	19,064,326	589,468,959.92	5.88
5	300014	亿纬锂能	5,882,972	535,350,452.00	5.34
6	600066	宇通客车	16,480,084	448,423,085.64	4.47
7	603179	新泉股份	4,768,555	395,980,807.20	3.95
8	002028	思源电气	3,531,200	384,971,424.00	3.84
9	301358	湖南裕能	6,360,635	384,309,566.70	3.83
10	600522	中天科技	19,951,716	377,486,466.72	3.77

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	-	-
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）	21,343,377.19	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,343,377.19	0.21

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	113696	伯 25 转债	144,640	20,836,862.18	0.21
2	127110	广核转债	3,736	506,515.01	0.01
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	490,272.77
2	应收证券清算款	49,354,576.34
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	11,620,787.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,465,636.43

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
报告期期初基金份额总额	3,364,345,541.72	111,718,803.57
报告期期间基金总申购份额	127,425,465.91	141,427,013.31
减：报告期期间基金总赎回份额	632,284,327.22	71,251,113.63
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	2,859,486,680.41	181,894,703.25

§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

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、中国证监会准予基金注册的文件；
- 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