

华夏 ESG 可持续投资一年持有期混合型

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 ESG 可持续投资一年持有混合
基金主代码	014922
交易代码	014922
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	84,045,303.96 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力求基金资产的稳健增值，获取长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略等。 股票投资策略部分，本基金以 ESG 优选策略作为核心投资策略，以 ESG 趋势策略作为辅助策略，通过自上而下的行业配置和自下而上的个股研究相结合，重点寻求具备可持续发展空间且对环境、社会和利益相关方具有正外部性的高质量投资标的。 ESG 投资是以利益相关方价值为核心的长期投资理念，即在选择投资标的时，不仅关注公司为股东创造的商业价值，也在投资决策和投资行为中注重考量公司的环境效益、社会贡献和公司治理。大量学术研究及市场实践表明，公司在 ESG 指标上表现良好，才能实现经济效益、社会效益、生态效益的共赢，从而稳健、持续地创造长期价值，实现投资资产的增值。

业绩比较基准	MSCI 中国 A 股指数收益率×60%+中证港股通综合指数收益率×20%+中债总指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，60%-95%的基金资产投资于股票，其预期风险和预期收益低于股票基金，高于普通债券基金与货币市场基金。本基金还可通过港股通渠道投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还将面临汇率风险、香港市场风险等特殊投资风险。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏 ESG 可持续投资一年持有混合 A	华夏 ESG 可持续投资一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	014922	014923
报告期末下属分级基金的份额总额	78,502,645.61 份	5,542,658.35 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 ESG 可 持续投资一年 持有混合 A	华夏 ESG 可持续投资一年持有混合 C
1.本期已实现收益	14,215,637.88	807,375.81
2.本期利润	29,337,676.15	1,592,473.56
3.加权平均基金份 额本期利润	0.2529	0.2461
4.期末基金资产净 值	87,384,853.01	6,035,670.42
5.期末基金份额净 值	1.1131	1.0889

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

华夏ESG可持续投资一年持有混合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	29.70%	1.59%	15.28%	0.66%	14.42%	0.93%
过去六个月	27.28%	1.68%	17.10%	0.89%	10.18%	0.79%
过去一年	22.93%	1.63%	19.01%	0.97%	3.92%	0.66%
过去三年	20.61%	1.27%	27.14%	0.89%	-6.53%	0.38%
自基金合同生效起至今	11.31%	1.22%	16.96%	0.93%	-5.65%	0.29%

华夏ESG可持续投资一年持有混合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	29.51%	1.59%	15.28%	0.66%	14.23%	0.93%
过去六个月	26.91%	1.68%	17.10%	0.89%	9.81%	0.79%
过去一年	22.12%	1.63%	19.01%	0.97%	3.11%	0.66%
过去三年	18.38%	1.27%	27.14%	0.89%	-8.76%	0.38%
自基金合同生效起至今	8.89%	1.22%	16.96%	0.93%	-8.07%	0.29%

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 ESG 可持续投资一年持有期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
(2022 年 3 月 9 日至 2025 年 9 月 30 日)

华夏 ESG 可持续投资一年持有混合 A:



华夏 ESG 可持续投资一年持有混合 C:



§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		
潘中宁	本基金的基金经理、投委会成员	2022-03-09	-	27 年	硕士。曾任国泰君安证券股份有限公司企业融资部高级经理,联合证券有限责任公司资产管理部总经理助理、投资经理,宏利资产管理(香港)有限公司股票投资总监,上海凯石益正资产管理有限公司副总经理、投资总监。2013 年 5 月加入华夏基金管理有限公司

					司。华夏潜龙精选股票型证券投资基金基金经理(2018 年 9 月 27 日至 2023 年 6 月 5 日期间)、华夏见龙精选混合型证券投资基金基金经理 (2020 年 5 月 15 日至 2024 年 6 月 5 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

三季度，市场进入上行通道，万得全 A 上涨 19.5%左右，恒生指数上涨 11.6%左右；市场活跃度显著提升，9 月两市日均成交额为 2.39 万亿元，为近 10 年来最高水平；市场流动性持续改善，9 月两融余额日均规模达到 2.36 万亿元，刷新历史记录。具体行业上，三季度科技表现较好，通信、电子、电力设备领涨，涨幅分别为 48.6%、47.6%和 44.7%；金融地产承压，银行下跌 10.2%。

三季度，本基金取得了 29.7%左右的收益率，跑赢万得全 A 10.2%、偏股混合型基金指数 4.2%，这样的业绩主要来源于我们对产业趋势的深度研判和基本面结合 ESG 的扎实研究。

首先，我们高度看好人工智能的产业趋势。目前本基金有超过 50%的资产投资于信息技术领域，主要是三个维度：1) AI 大模型应用公司，例如腾讯控股 (0700.HK)、快手-W (1024.HK)，这些公司拥有几亿甚至十几亿活跃用户，在 AI 应用落地和商业化变现方面具有巨大优势；2) 国产 AI 芯片公司，例如中芯国际 (0981.HK)、寒武纪-U (688256.SH)、北方华创 (002371.SZ)；3) NVIDIA 等海外 AI 巨头的核心供应商，例如新易盛 (300502.SZ)、中际旭创 (300308.SZ)。

其次，我们长期看好黄金和铜。一方面，美元预期走弱与流动性环境改善对金价、铜价形成了支撑；另一方面，AI 的爆发性增长会极大提升对铜的增量需求，叠加新能源转型和电网更新，全球铜消费将出现持续性增长。基于这个逻辑，我们长期投资了紫金矿业 (601899.SH)。

此外，我们还看好中国的资本市场，因此对券商和保险的头部公司进行投资，例如中金公司 (3908.HK)、东方财富 (300059.SZ)。

目前美联储降息正在催化全球资产配置再平衡，中国资产正迎来价值重估。我们对中国股票市场未来 3-5 年的前景充满信心。其原因主要在于：

1) 过去 5 年中，中国在高端制造、AI、半导体、新能源、电动车、国防军工和传统制造业等各个领域，取得了长足发展。中国在很多领域已经完成了从追赶到领先的跨越，且进步的速度还在加快。

2) 地产作为中国经济最大的拖累项，销售端的下滑速度已经收窄，对经济增长的负面影响已经明显减弱。随着一系列稳地产政策落地显效，市场预期将逐渐稳定，地产行业将逐渐步入稳定发展阶段，不再对经济形成拖累。

3) 全球范围来看，美国例外论的叙事已经面临重大变化，弱美元开始成为共识。全球

投资者正在考虑逐渐减少对美国的投资，增加对其他市场的投资。中国市场的吸引力变得越来越强，除交易型资金外，以主权财富基金为代表的长钱也表现出了更高的投资意愿，3 年前避开中国资产（Anything But China）的论调目前已经完全没有市场了。

4）随着国内 10 年期利率大幅下降到 1.8% 左右，中国居民对股市的兴趣在逐步回升，权益类投资在居民大类资产配置中的比例有望显著提高。目前居民存款已经有了搬家迹象。

5）国家高度重视资本市场，对推动资本市场高质量发展抱有坚定决心。自 2023 年中央金融工作会议提出“金融强国”建设目标以来，2024 年出台的新“国九条”明确了对资本市场的顶层设计，与证监会会同相关方面相继推出的 60 余项配套规则共同形成了“1+N”政策体系，为资本市场的稳定发展打下了坚实的制度基础。

因此，我们认为，A 股市场 2021 年以来的调整已经在 2024 年 9 月结束，此后市场开始进入上行周期。过去一年的上涨，只是向上趋势的开始，未来可期。未来我们将不断完善行业、财务和 ESG 相结合的分析框架，投资于基本面稳健、公司治理优秀、有环境意识和社会担当、能够成长为全球龙头企业的中国公司，为投资人创造价值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 9 月 30 日，华夏 ESG 可持续投资一年持有混合 A 基金份额净值为 1.1131 元，本报告期份额净值增长率为 29.70%；华夏 ESG 可持续投资一年持有混合 C 基金份额净值为 1.0889 元，本报告期份额净值增长率为 29.51%，同期业绩比较基准增长率为 15.28%。

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	83,689,191.61	87.64
	其中：股票	83,689,191.61	87.64
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	10,890,752.23	11.40
8	其他资产	914,333.74	0.96
9	合计	95,494,277.58	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 34,385,779.19 元，占基金资产净值比例为 36.81%。

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	5,337,472.00	5.71
C	制造业	32,073,247.21	34.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	51,120.00	0.05
E	建筑业	-	-
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	8,427,860.64	9.02
J	金融业	1,963,488.00	2.10
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	1,445,187.00	1.55
N	水利、环境和公共设施管理业	5,037.57	0.01
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	49,303,412.42	52.78

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（%）
通讯服务	11,958,075.09	12.80
信息技术	9,042,131.10	9.68
金融	8,851,552.91	9.47
非必需消费品	3,078,214.69	3.30
材料	1,418,140.96	1.52
保健	37,664.44	0.04
必需消费品	-	-
房地产	-	-
工业	-	-
公用事业	-	-
能源	-	-
合计	34,385,779.19	36.81

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00981	中芯国际	124,500	9,042,131.10	9.68
2	00700	腾讯控股	14,830	8,976,684.12	9.61
3	300502	新易盛	23,640	8,646,802.80	9.26
4	688256	寒武纪	6,352	8,416,400.00	9.01
5	300308	中际旭创	18,900	7,629,552.00	8.17
6	601899	紫金矿业	181,300	5,337,472.00	5.71
7	300750	宁德时代	10,640	4,277,280.00	4.58
8	03908	中金公司	213,200	4,165,452.99	4.46
9	002371	北方华创	8,420	3,808,871.20	4.08
10	01024	快手-W	38,600	2,981,390.97	3.19

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中,中国国际金融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	20,657.97
2	应收证券清算款	880,018.43
3	应收股利	12,943.56
4	应收利息	-
5	应收申购款	713.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	914,333.74

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ESG可持续投资一年持有混合A	华夏ESG可持续投资一年持有混合C
报告期期初基金份额总额	128,104,488.15	6,749,091.05
报告期期间基金总申购份额	2,397,966.97	28,890.15
减：报告期期间基金总赎回份额	51,999,809.51	1,235,322.85
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	78,502,645.61	5,542,658.35

§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。

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