

华夏能源革新股票型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

§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 10 月 22 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 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	4,663,447,412.59 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	4,517,805,322.35 份	145,642,090.24 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 7 月 1 日-2024 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	-1,414,759,512.54	-45,286,390.88
2.本期利润	1,481,131,953.56	46,330,652.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.3225	0.3130
4.期末基金资产净值	11,126,881,661.50	352,022,635.83
5.期末基金份额净值	2.463	2.417

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	15.53%	1.72%	21.44%	2.05%	-5.91%	-0.33%
过去六个月	3.84%	1.62%	4.52%	1.79%	-0.68%	-0.17%
过去一年	-4.46%	1.61%	-8.32%	1.74%	3.86%	-0.13%
过去三年	-35.25%	1.62%	-50.01%	1.73%	14.76%	-0.11%
过去五年	157.64%	1.96%	49.90%	1.86%	107.74%	0.10%
自基金合同生效起	146.30%	1.90%	38.86%	1.71%	107.44%	0.19%

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	15.31%	1.71%	21.44%	2.05%	-6.13%	-0.34%
过去六个月	3.51%	1.62%	4.52%	1.79%	-1.01%	-0.17%
过去一年	-5.03%	1.61%	-8.32%	1.74%	3.29%	-0.13%
过去三年	-36.41%	1.62%	-50.01%	1.73%	13.60%	-0.11%
自新增份额类别以来至今	-38.36%	1.65%	-50.78%	1.74%	12.42%	-0.09%

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 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		
郑泽鸿	本基金的基金经理	2017-06-07	2024-07-12	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。

杨宇	本基金的基金经理	2024-07-12	-	7 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。
----	----------	------------	---	-----	---

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 52 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 年三季度，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。9 月 26 日，中共中央政治局会议指出，当前经济运行出现一些新的情况和问题，要全面客观冷静看待当前经济形势，正视困难、坚定信心，切实增强做好经济工作的责任感和紧迫感。会议强调，要加大财政货币政策逆周期调节力度，要促进房地产市场止跌回稳，要努力提振资本市场。受会议通稿的积极表态提振，A 股市场在持续的下挫之后迎来了强力反弹。上证综指在三季度上涨 12.44%，wind 全 A 上涨 17.68%，整体市场走出了普涨行情，新能源板块也表现较好。中证内地新能源指数在三季度上涨 23.71%。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。

锂电方面，从需求端看，三季度国内新能源乘用车渗透率持续攀升，以旧换新等政策持续发力，商用车依旧提供额外增量，构成行业的景气基础。海外大储有显著上行，主要是新兴市场储能进入交付期、美国大储恢复并新增备货需求。欧美新能源车终端数据较弱，欧洲是受高基数、宏观经济承压影响，8 月出现全年增速低点，但产业链提前反映景气波动，三季度海外出货反而有边际改善。产业链端 6-8 月处于去库周期，排产环增不及预期，但 9 月以来有明显改善，进入旺季节奏，四季度仍将维持高位。盈利方面，三季度部分环节仍有降价，包括电解液及六氟磷酸锂、隔膜、国内储能电芯等，不过也有积极变化，例如高压实铁锂等溢价稳定，六氟磷酸锂在季度末也有价格边际反弹；总体上产业链价格和盈利处于底部区间。

中期维度看，锂电的需求复合增速仍将维持双位数增长，一是海外大储仍处于爆发阶段，包括欧美澳等市场受益于电网老化、灵活性资源短缺、数据中心等用电增长。二是欧美电动化有望复苏，欧洲的逻辑是碳排放考核和新平台车型周期，美国则取决于特斯拉在新车、智驾方面的发力。三是国内电动车尽管渗透率超过 50%，但单车带电量仍有提升空间，商用车电动化仍处于起步阶段。同时行业供给扩张放缓已经明确，需求增长消化过剩产能，产业链的价格和盈利修复预计也将到来。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。最后，锂电行业科技成长的属性没有改变，4C 以上的快充技术渗透率快速提升解决消费者痛点，全固态电池进入龙头主导、产业研发加速阶段将打开增量应用空间。继续看好锂电产业链龙头公司。

当前时点，我们看好光伏板块底部反转机会。光伏方面，需求符合预期供给出清加速，估值低位板块有望向上。需求端，2024 年全球光伏新增装机预计 500GW 以上，同比增长约 25% 左右。国内 1-8 月新增装机 139.99GW，同比+24%，其中工商业类型爆发，维持全年新增装机 250GW 以上的判断。海外层面，1-8 月组件累计出口 171.28GW，同比+33%，其中非欧美海外是亮点，1-8 月出口 100.11GW，同比+59%，支撑将非欧美海外市场增速上修至 50%+ 的判断。供给端，产业链亏损带来资金压力大于预期，今年底明年初有望提前迎来出清拐点。当前基本面底部特征明确，主链各环节价格低位平稳，盈利维持亏现金或亏利润水平，主链压力三季度预计进一步扩散至辅材端。随着欧洲走出夏季假期、新兴市场持续带动、美国双反结果有望优于预期，叠加光伏板块估值处于低位，有望催化板块向上。

风电方面，国内外海风推进不断提速，陆风招标及订单放量，奠定未来行业景气基础，具体来看：1) 海风方面，国内海风三季度新增招标 3.4GW (同比增长 16%)，新增并网 0.39GW (不完全统计，同比增长 18%)，新增开工 1.5GW，海风建设不断提速，带动部分海风企业三季度业绩环比改善。广东、江苏海风积极推进，多个项目有望加速开工建设。同时，近期英国第 6 轮 CfD 公布结果，补贴容量、金额、电价同比显著提升，有望支撑海风建设景气。2) 陆风方面，国内陆风 Q3 新增招标 48.1GW (同比增长 236%)，风机及零部件各环节出货环比显著放量，带动部分陆风企业业绩环比改善。年初至今，国内风机企业海外订单同比显著增长，有望支撑 25 年交付景气基础。

电网方面，目前国内、海外景气共振持续得到验证：1) 国内方面，2024 年 1-8 月投资 3330 亿元，同比增长 23.1%，并且今年国网全年电网投资预计同比增长 10% 左右，进一步验证今年国内网内建设高景气；其中特高压开展多次项目可研招标，交流设备较快增长，新增可研直流线路中柔直技术应用占比达 100%，并且开展陕北-安徽、甘肃-浙江设备招标，下半年蒙西-京津冀、大同-天津南等大型交直流特高压工程也即将进行设备招标；同时，数字化招标、投资景气值得期待；2) 海外方面，从 2024 年 1-8 月电力设备出口数据表现持续优异，表明海外电力设备需求持续景气。其中，电表 2024 年 1-8 月出口 74 亿元，同比增长 10%；液体变压器出口 174 亿元，同比增长 57%，开关设备出口 204.6 亿元，同比增长 6.85%；高压开关柜出口 122.4 亿元，同比增长 43.07%；电缆出口 112.3 亿元，同比增长 39.07%。核心品种 1-8 月保持较高出口水平，另外海外变压器企业伊顿、现代电气等订单保持增长态势，验证海外景气。

我们在三季度加仓了部分底部的光伏板块标的和部分电力设备标的，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 9 月 30 日，华夏能源革新股票 A 基金份额净值为 2.463 元，本报告期份额净值增长率为 15.53%；华夏能源革新股票 C 基金份额净值为 2.417 元，本报告期份额净值增长率为 15.31%，同期业绩比较基准增长率为 21.44%。

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	10,102,300,936.63	87.69
	其中：股票	10,102,300,936.63	87.69
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	1,375,104,464.16	11.94
8	其他资产	43,499,570.58	0.38
9	合计	11,520,904,971.37	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	9,482,636,075.14	82.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	209,743,920.00	1.83
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	409,841,436.55	3.57
J	金融业	18,564.73	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	9,541.68	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	32,723.17	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	18,675.36	0.00

S	综合	-	-
	合计	10,102,300,936.63	88.01

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	4,493,370	1,131,834,969.30	9.86
2	300274	阳光电源	7,444,997	741,372,801.26	6.46
3	002594	比亚迪	2,194,494	674,389,951.14	5.88
4	600066	宇通客车	18,921,100	498,570,985.00	4.34
5	603659	璞泰来	32,704,909	488,938,389.55	4.26
6	300037	新宙邦	11,447,773	465,351,972.45	4.05
7	601058	赛轮轮胎	22,571,214	362,042,272.56	3.15
8	300014	亿纬锂能	6,975,072	340,244,012.16	2.96
9	600418	江淮汽车	12,652,322	317,320,235.76	2.76
10	002460	赣锋锂业	8,761,186	301,998,081.42	2.63

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	636,183.53
2	应收证券清算款	22,446,660.76
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,416,726.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,499,570.58

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
本报告期初基金份额总额	4,679,572,922.20	151,647,362.45
报告期期间基金总申购份额	75,825,095.52	8,839,588.41
减：报告期期间基金总赎回份额	237,592,695.37	14,844,860.62
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	4,517,805,322.35	145,642,090.24

§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

2024 年 7 月 13 日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏能源革新股票型证券投资基金基金经理的公告。

2024 年 9 月 12 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、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

二〇二四年十月二十五日