

华夏能源革新股票型证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 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：二〇二五年一月二十二日

§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 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	4,482,593,308.00 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	3,873,025,437.41 份	609,567,870.59 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 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 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	142,914,039.24	10,090,916.79
2.本期利润	-416,281,601.64	-53,097,233.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0998	-0.1314
4.期末基金资产净值	9,115,311,774.51	1,405,850,661.73
5.期末基金份额净值	2.354	2.306

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	-4.43%	2.05%	-4.09%	2.70%	-0.34%	-0.65%
过去六个月	10.41%	1.88%	16.47%	2.39%	-6.06%	-0.51%
过去一年	-4.11%	1.82%	-1.67%	2.06%	-2.44%	-0.24%
过去三年	-39.41%	1.65%	-52.44%	1.83%	13.03%	-0.18%
过去五年	92.16%	1.99%	35.30%	1.94%	56.86%	0.05%
自基金合同生效起	135.40%	1.91%	33.18%	1.75%	102.22%	0.16%

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	-4.59%	2.05%	-4.09%	2.70%	-0.50%	-0.65%
过去六个月	10.02%	1.88%	16.47%	2.39%	-6.45%	-0.51%
过去一年	-4.75%	1.82%	-1.67%	2.06%	-3.08%	-0.24%
过去三年	-40.51%	1.65%	-52.44%	1.83%	11.93%	-0.18%
自新增份额类别以来至今	-41.19%	1.68%	-52.79%	1.82%	11.60%	-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 2024 年 12 月 31 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	-	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 26 次，其中 25 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，其余 1 次为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理已根据公司管理要求提供决策依据。

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 年四季度，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 股市场在四季度表现活跃，尤其是部分题材股和中小盘股票。上证综指在四季度上涨 0.46%，wind 全 A 上涨 1.62%。中证内地新能源指数在四季度下跌 5.07%。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。组合净值在四季度下跌，取得了小幅正超额收益。

锂电方面，需求淡季不淡持续得到验证，25Q1 预计整体环比降幅好于往年。同时年末重点供应链的价格谈判表现积极，铁锂、负极、6F、铜箔预计都有涨价落地，盈利改善趋势已经开启。中期维度看，需求端，预计 2025 年全球锂电池仍有望保持较好的增速，迎来需求大年。盈利端，连续两年的行业低谷使得产业链盈利处于极低分位，部分环节龙头低于

10 年回本线，行业大面积亏损，产能扩张显著放缓，行业产能利用率将持续提升，盈利分位向合理盈利中枢靠拢也是客观规律。目前来看多数环节仍有较大修复空间，2025 下半年-2026 年行业产能利用率进一步提升值得期待。展望来看，锂电板块后续继续关注以下方向：

- 1) 产品升级主线：动储铁锂均步入能量密度升级期，高压实产品趋势明确；负极快充带来差异化，非上市或出清，电池端神行、大容量储能电芯等实现新品溢价，环节龙头受益于成本端管控单吨盈利提升更高。
- 2) 涨价弹性：淡季不淡预期下，产业链涨价预期提前，关注部分环节涨价预期落地，进一步修复盈利，估值具备性价比。
- 3) 海外供应链：欧洲碳排和特斯拉新车周期启动带来边际变化和持续改善预期，更高的进入壁垒和更为复杂的环境，将使得产业链龙头公司海外链具备阿尔法。
- 4) 新技术：固态电池当前处于技术路线选择初期，各大技术路线均有企业布局，关注材料端和设备端的确定性行情。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，行业从“政策预期”向“价格预期”逐步转变。需求端，2024 年全球光伏新增装机预计 500GW 以上，同比保持较高增速。国内 1-11 月新增装机 206GW，同比+26%。海外市场，1-11 月组件累计出口 224GW，同比+29%，其中非欧美海外是亮点，1-11 月出口 136GW，同比+46%。政策方面，行业自律框架逐步落实，细节不断完善。近期我们已观察到多个环节出现涨价苗头。从各环节盈利承压的角度看，市场化力量已经逼停众多产能，价格盈利小幅修复。后续自律细则落实执行，产业链价格有可能很快看到正向反馈。

风电方面，25 年行业有望迎来量利齐升，继续看好风电板块投资机会。海风方面，Q4 江苏项目已启动，且江苏二期 7.65GW 海风项目开始竞配；广东青洲五七 500KV 海缆已中标，帆石一、帆石二均已完成风机招标、用海变更，项目启动提速。根据项目进展判断，预计 25 年海风装机有望高速增长，潜在储备项目容量空间广阔。同时，海外各国年内积极竞配海风场址，海风主体工程开工、场址招标不断推进，叠加海缆、管桩产能供给紧张，有望为国内企业提供出海机会。陆风方面，年内风机招标放量，风机价格企稳修复；同时国内风机加速出海，年内新增海外订单放量，有望奠定 25 年国内风机、零部件企业有望迎来出货交付、业绩高增的基础。

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 年电网投资同比保持高增。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大幅提升。2) 海外方面，2024 年电力设备出口数据表现较好，表明海外电力设备需求持续景气。电表、液体变压器、高压开关柜等核心品种保持较高出口水平，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。

我们在四季度减仓了部分位置较高的整车企业，加仓了部分底部的光伏板块标的和部分海外订单增速较好的电力设备标的，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 12 月 31 日，华夏能源革新股票 A 基金份额净值为 2.354 元，本报告期份额净值增长率为-4.43%；华夏能源革新股票 C 基金份额净值为 2.306 元，本报告期份额净值增长率为-4.59%，同期业绩比较基准增长率为-4.09%。

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	8,787,805,468.10	83.13
	其中：股票	8,787,805,468.10	83.13
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	1,779,912,265.58	16.84
8	其他资产	2,939,400.18	0.03
9	合计	10,570,657,133.86	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	8,260,853,254.26	78.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	192,498,308.80	1.83
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	31,864.80	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	334,344,099.46	3.18
J	金融业	13,486.36	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	11,148.56	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	31,458.54	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	21,847.32	0.00
S	综合	-	-
	合计	8,787,805,468.10	83.53

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	300750	宁德时代	3,675,430	977,664,380.00	9.29
2	600066	宇通客车	21,772,500	574,358,550.00	5.46
3	002594	比亚迪	1,735,594	490,583,000.04	4.66
4	300274	阳光电源	6,521,497	481,482,123.51	4.58
5	300037	新宙邦	11,447,773	428,604,621.12	4.07
6	603659	璞泰来	21,957,914	349,350,411.74	3.32
7	002850	科达利	3,260,355	318,471,476.40	3.03
8	600438	通威股份	12,619,711	279,021,810.21	2.65
9	002028	思源电气	3,797,900	276,107,330.00	2.62
10	300014	亿纬锂能	5,882,972	274,970,111.28	2.61

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	1,346,752.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,592,647.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,939,400.18

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	4,517,805,322.35	145,642,090.24
报告期期间基金总申购份额	285,540,348.85	497,950,389.78
减：报告期期间基金总赎回份额	930,320,233.79	34,024,609.43
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	3,873,025,437.41	609,567,870.59

§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、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
二〇二五年一月二十二日