

华夏能源革新股票型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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：二〇二五年七月二十一日

§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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 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	3,476,064,345.29 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	3,364,345,541.72 份	111,718,803.57 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 4 月 1 日-2025 年 6 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	-115,555,096.81	-8,634,482.88
2.本期利润	-341,841,477.22	-24,803,435.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0990	-0.1287
4.期末基金资产净值	7,533,088,797.60	244,407,982.03
5.期末基金份额净值	2.239	2.188

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	-4.03%	1.49%	-2.12%	1.59%	-1.91%	-0.10%
过去六个月	-4.89%	1.31%	-5.62%	1.37%	0.73%	-0.06%
过去一年	5.02%	1.63%	9.93%	1.96%	-4.91%	-0.33%
过去三年	-41.28%	1.49%	-54.23%	1.69%	12.95%	-0.20%
过去五年	55.16%	1.86%	7.80%	1.90%	47.36%	-0.04%
自基金合同生效起至今	123.90%	1.88%	25.69%	1.73%	98.21%	0.15%

华夏能源革新股票C：

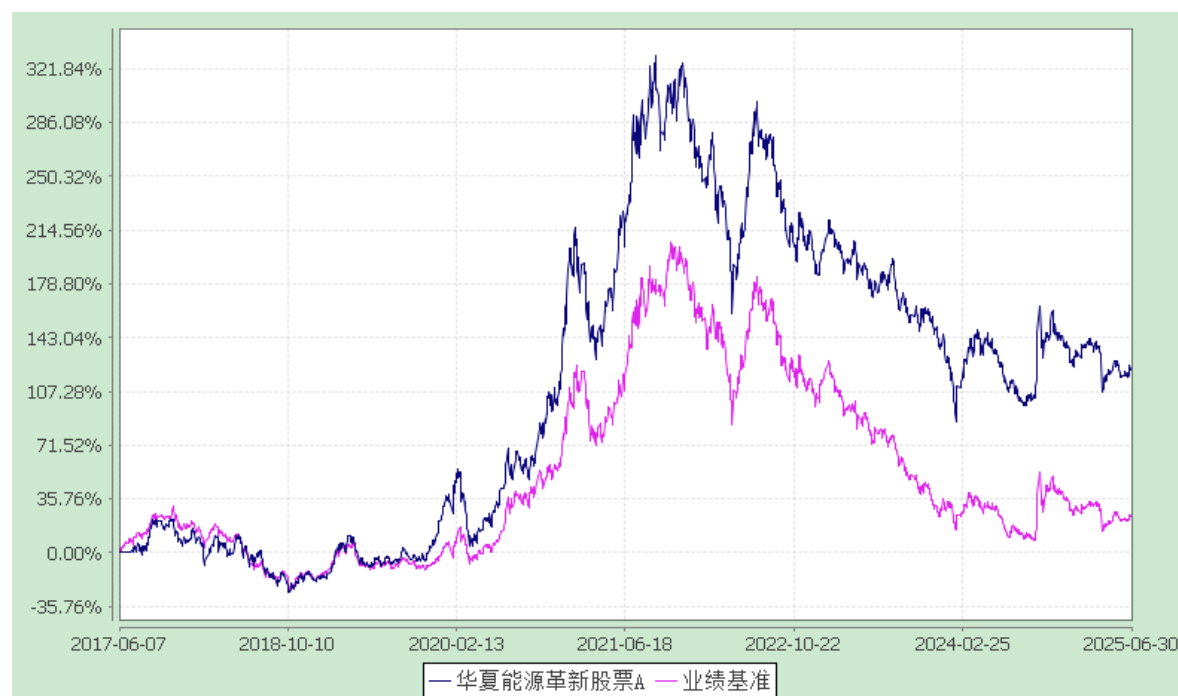
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-4.16%	1.49%	-2.12%	1.59%	-2.04%	-0.10%
过去六个月	-5.12%	1.30%	-5.62%	1.37%	0.50%	-0.07%
过去一年	4.39%	1.63%	9.93%	1.96%	-5.54%	-0.33%
过去三年	-42.31%	1.49%	-54.23%	1.69%	11.92%	-0.20%
自新增份额类别以来至今	-44.20%	1.64%	-55.44%	1.77%	11.24%	-0.13%

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 6 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 39 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 年二季度中国经济在政策持续发力与外部环境复杂交织的背景下总体呈现稳中有进的发展态势。二季度特朗普政府关税政策反复，中东等地缘政治紧张局势有所加剧，在此背景下我国对美出口增速有所承压，但对东盟、共建“一带一路”国家进出口持续增长，此外，在国内结构性货币政策、两新等政策组合拳下，我国内需方向为二季度经济提供了较强韧性。总体来看，二季度消费、生产、投资等数据基本保持平稳，多元化外贸发展叠加“抢出口”背景下，二季度出口方向表现亮眼，房地产市场低位企稳迹象增多，社融数据仍处于上升通道。

在国内宏观政策持续显效、科技产业升级加速推进、海外全球关税摩擦持续、地缘冲突加剧的背景下，2025 年二季度 A 股市场整体呈现出“下探回升，结构分化”的走势。4 月初至 5 月中旬，受美国对等关税影响 A 股市场下探回升，呈现“V 型”走势，叠加国内财报季来临，市场风险偏好有所回落，内需消费方向成为市场交易主线，从农业化工到黄金、创新药、IP 经济等新消费方向热度持续维持高位。5 月中旬市场关税担忧有所缓解，但中东地缘冲突加剧背景下市场波动加大，市场进入震荡整固期，市场交易重心聚焦于三大方向：1）黄金、石油、交运、军工等受地缘冲突影响较大的行业；2）光模块、固态电池等具有明确产业端催化的科技行业；3）政策指引下的券商、保险、银行等金融方向。

新能源车行业二季度景气高位维持，需求端看，国内乘用车延续中速增长，商用车尤其是重卡有积极爆发，欧洲动力复苏态势良好，新兴市场储能订单饱满。美国加征关税后储能出货边际走弱，但国内新能源入市引发抢装一定程度上拉高了景气度。盈利能力方面，2024 年底随着需求超预期，产业链中极端低价的订单有价格修复预期，且已经落地，但考虑到锂电材料总体上仍过剩，且电池厂议价能力极强，年内进一步提价难度加大，但产业链出货结

构优化、产品升级带来盈利改善空间。

新能源行业在二季度装机量表现较好。光伏方面，国内 1-5 月新增光伏装机大幅增长，海外组件出口规模保持平稳，市场对抢装后需求退坡已有预期，各环节价格和盈利承压；供给过剩依然是核心矛盾，当前盈利压力下二三线企业加速出清，龙头企业合力推进产能整合，技术迭代逐步淘汰落后产能，展望后续供需改善趋势明确。风电方面，受新能源入市政策刺激，风电项目开工加速，1-5 月风电新增装机同比翻倍以上增长。其中，二季度海风开工加速，海风产业链交付有望放量，带动量利齐升，业绩拐点明确。陆风零部件上半年业绩修复确定性较高，下半年风机环节预计随前期涨价订单交付，有望实现风机毛利率环比修复，释放业绩弹性。储能方面，二季度受国内存量光伏配储及 630 抢装影响，储能装机及电芯出货高增，系统价格环比持平、电芯散单出现涨价情况，整体盈利中枢逐步企稳，预计终端商业模式改善，Q3 国内储能延续超预期高景气，海外出货及确收提升，板块景气向上。户储方面，产业链转向主动补库，Q2 出货同、环比上升明显，预计三季度海外工商储贡献更多增量，驱动出货保持景气。电网投资方面，上半年电网基建投资保持高增，国网和南网招标亦保持两位数增长，Q3 起特高压核准及价格担忧缓释叠加出口持续提升有望带动板块企稳回升。

本基金在二季度加仓了部分锂电材料相关标的。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，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。我们的选股标准为：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有明显优势的公司；3.业绩持续高增、估值合理的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 6 月 30 日，华夏能源革新股票 A 基金份额净值为 2.239 元，本报告期份额

净值增长率为-4.03%；华夏能源革新股票 C 基金份额净值为 2.188 元，本报告期份额净值增长率为-4.16%，同期业绩比较基准增长率为-2.12%。

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	7,095,460,814.92	90.86
	其中：股票	7,095,460,814.92	90.86
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	712,269,024.63	9.12
8	其他资产	1,873,162.92	0.02
9	合计	7,809,603,002.47	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	6,510,445,245.60	83.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	362,338,561.88	4.66
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	29,776.80	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	31,536.78	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	222,222,479.76	2.86
J	金融业	22,356.02	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	320,131.71	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	33,405.33	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	17,321.04	0.00
S	综合	-	-
	合计	7,095,460,814.92	91.23

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	2,941,697	741,954,817.34	9.54
2	300274	阳光电源	7,735,797	524,254,962.69	6.74
3	603659	璞泰来	22,317,114	419,115,400.92	5.39
4	600066	宇通客车	16,480,084	409,694,888.24	5.27
5	601985	中国核电	37,705,659	351,416,741.88	4.52
6	002850	科达利	3,034,355	343,397,955.35	4.42
7	600522	中天科技	19,951,716	288,501,813.36	3.71
8	002028	思源电气	3,797,900	276,904,889.00	3.56
9	300014	亿纬锂能	5,882,972	269,498,947.32	3.47
10	002594	比亚迪	773,979	256,891,369.89	3.30

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	841,375.68
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,031,787.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,873,162.92

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	3,539,367,292.43	214,311,207.18
报告期期间基金总申购份额	48,438,484.77	6,058,610.22
减：报告期期间基金总赎回份额	223,460,235.48	108,651,013.83
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	3,364,345,541.72	111,718,803.57

§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 4 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。

2025 年 5 月 10 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、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

二〇二五年七月二十一日