

华夏蓝筹核心混合型
证券投资基金（LOF）
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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	华夏蓝筹混合（LOF）
场内简称	华夏蓝筹 LOF
基金主代码	160311
交易代码	160311
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2007年4月24日
报告期末基金份额总额	1,281,536,916.86份
投资目标	追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略等。在股票投资策略上，本基金总体上采取“核心—卫星策略”，本基金的核心组合主要采取买入持有策略，投资于大盘蓝筹股，以分享中国经济成长；卫星组合则采取多种策略，积极投资于新股、中小盘股、资产重组板块、衍生工具等，追求在有效控制风险的前提下实现超额收益。
业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为沪深300指数，债券投资的业绩比较基准为上证国债指数。基准收益率=沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益	本基金是混合基金，风险高于货币市场基金和债券基金，低于股票基金，属于较高风

益特征	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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏蓝筹混合（LOF）A	华夏蓝筹混合 C
下属分级基金的交易代码	160311	015950
报告期末下属分级基金的份额总额	1,275,094,823.64 份	6,442,093.22 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)	
	华夏蓝筹混合 (LOF) A	华夏蓝筹混合 C
1.本期已实现收益	120,340,782.63	673,605.44
2.本期利润	471,822,450.18	2,460,829.74
3.加权平均基金份额	0.3583	0.3631

总额本期利润		
4.期末基金资产净值	1,953,810,006.55	9,665,708.63
5.期末基金份额净值	1.532	1.500

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 2022 年 6 月 22 日增加 C 类基金份额类别。

④基金管理人以 2007 年 5 月 10 日为基金份额折算日对本基金进行了份额折算，折算结果详情请参见 2007 年 5 月 12 日发布的《关于原兴科证券投资基金管理份额折算结果的公告》。

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

华夏蓝筹混合（LOF）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	30.94%	1.86%	10.20%	0.51%	20.74%	1.35%
过去六个月	32.64%	1.66%	11.67%	0.58%	20.97%	1.08%
过去一年	10.22%	1.92%	10.98%	0.71%	-0.76%	1.21%
过去三年	-7.38%	1.85%	19.75%	0.65%	-27.13%	1.20%
过去五年	-24.72%	1.73%	11.34%	0.68%	-36.06%	1.05%
自基金转型起至今	125.99%	1.50%	82.47%	0.95%	43.52%	0.55%

华夏蓝筹混合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	30.78%	1.86%	10.20%	0.51%	20.58%	1.35%

月						
过去六个月	32.28%	1.66%	11.67%	0.58%	20.61%	1.08%
过去一年	9.65%	1.92%	10.98%	0.71%	-1.33%	1.21%
过去三年	-8.76%	1.85%	19.75%	0.65%	-28.51%	1.20%
自新增份额类别以来至今	-21.96%	1.81%	12.37%	0.65%	-34.33%	1.16%

注：本基金自2022年6月22日增加C类场外基金份额类别。

3.2.2 自基金转型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

华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）
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
(2007年4月24日至2025年9月30日)

华夏蓝筹混合（LOF）A：



注：本基金自2007年4月24日起由“兴科证券投资基金”转型而来。

华夏蓝筹混合C：



注：本基金自 2022 年 6 月 22 日增加 C 类场外基金份额类别。

§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		
李彦	本基金的基金经理	2021-12-30	-	12 年	硕士。2013 年 7 月加入华夏基金管理有限公司。历任研究员、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 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

从出口、投资、消费三驾马车的驱动力度来看，我们判断中国已经进入高质量稳定增长新时代，低利率环境将长期存在。这意味着吃利息、吃票息大概率不是最优选择。从人口结构变化、政策脉络出发，我们判断房地产价格很难出现明显反弹，止跌回稳是重要目标，房住不炒，房地产的投资属性已经渐行渐远。综上，我们认为股市在中长期面临友好环境，持续稳定的结构性慢牛雏形正在显现。只要影响低利率环境和房价的重要因素没有出现明显边际变化，这种格局将持续。

三季度，市场的主线正在由人工智能向新能源切换，进入到了我们擅长的领域。我们在二季度末持续反思为什么内需短期很难明显发力，为什么公商务需求相对疲软，在三季度初，我们果断减持了所有消费相关的领域，加仓了锂电储能风电和光伏等中游制造行业。对于锂电储能风电，行业基本面刚刚进入右侧，供需关系出现边际变化，正在走出底部。对于光伏，由于供给明显大于需求，需要行业加强自律，加强反内卷。全面加仓了具备全球竞争优势、海外收入占比高的优质个股，这些优质个股处于较低位置，全球横向对比相关制造业，估值明显低估。虽然这个判断正确，但是我们配置了较多自律政策导向的光伏，光伏产业链涨幅明显不及锂电储能风电，形成明显拖累。但是我们对于反内卷进行了持续深度跟踪，对于

这些行业即将发生的变化充满信心。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2025年9月30日，华夏蓝筹混合（LOF）A基金份额净值为1.532元，本报告期份额净值增长率为30.94%；华夏蓝筹混合C基金份额净值为1.500元，本报告期份额净值增长率为30.78%，同期业绩比较基准增长率为10.20%。

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	1,767,789,284.71	88.84
	其中：股票	1,767,789,284.71	88.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	90,755,473.97	4.56
	其中：债券	90,755,473.97	4.56
	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	130,120,758.44	6.54
8	其他资产	1,217,761.27	0.06
9	合计	1,989,883,278.39	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	1,767,115,822.18	90.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	57,510.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	280,902.33	0.01
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	0.01
J	金融业	-	-
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	106,520.98	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	15,112.71	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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,767,789,284.71	90.03

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	406,840	163,549,680.00	8.33
2	301358	湖南裕能	2,665,084	161,024,375.28	8.20
3	600438	通威股份	6,849,852	152,683,201.08	7.78
4	601615	明阳智能	8,743,100	141,288,496.00	7.20
5	688472	阿特斯	9,266,690	124,544,313.60	6.34
6	301327	华宝新能	1,595,845	120,422,463.70	6.13
7	605117	德业股份	1,483,496	120,163,176.00	6.12
8	688599	天合光能	6,723,008	116,778,648.96	5.95
9	688223	晶科能源	20,752,325	115,382,927.00	5.88

10	002459	晶澳科技	8,585,224	112,809,843.36	5.75
----	--------	------	-----------	----------------	------

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	90,755,473.97	4.62
	其中：政策性金融债	90,755,473.97	4.62
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	90,755,473.97	4.62

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	250206	25国开06	800,000	80,630,312.33	4.11
2	240314	24进出14	100,000	10,125,161.64	0.52
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	913,962.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	303,798.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,217,761.27

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	华夏蓝筹混合（LOF）A	华夏蓝筹混合C
报告期期初基金份额总额	1,341,376,244.15	5,537,208.99
报告期内基金总申购份额	11,488,771.22	5,110,163.99
减：报告期内基金总赎回份额	77,770,191.73	4,205,279.76
报告期内基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,275,094,823.64	6,442,093.22

§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转型的文件；
- 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