兴业能源革新股票型证券投资基金

2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人:兴业基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

送出日期:2026 年 03 月 28 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年03月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2025年01月01日起至12月31日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录 2
1.1 重要提示 2
1.2 目录 3
§2 基金简介 5
2.1 基金基本情况 5
2.2 基金产品说明 5
2.3 基金管理人和基金托管人 5
2.4 信息披露方式 6
2.5 其他相关资料 6
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 6
3.1 主要会计数据和财务指标 6
3.2 基金净值表现 8
3.3 过去三年基金的利润分配情况 11
§4 管理人报告 11
4.1 基金管理人及基金经理情况 11
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 13
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 13
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 14
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 15
4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 15
§5 托管人报告 15
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 15
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 15
§6 审计报告 16
6.1 审计报告基本信息 16
6.2 审计报告的基本内容 16
§7 年度财务报表 19
7.1 资产负债表 19
7.2 利润表 21
7.3 净资产变动表 22
7.4 报表附注 24
§8 投资组合报告 57
8.1 期末基金资产组合情况 57
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 57
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 58
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动 60
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 63
8.6 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 63
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 63
8.8 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贵金属投资明细 64

8.9 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 64
8.10 本基金投资股指期货的投资政策 64
8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 64
8.12 投资组合报告附注 64
§9 基金份额持有人信息 65
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 65
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 66
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 66
§10 开放式基金份额变动 66
§11 重大事件揭示 67
11.1 基金份额持有人大会决议 67
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 67
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 67
11.4 基金投资策略的改变 67
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 68
11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况 68
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 68
11.8 其他重大事件 71
§12 影响投资者决策的其他重要信息 73
12.1 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 73
12.2 影响投资者决策的其他重要信息 73
§13 备查文件目录 73
13.1 备查文件目录 73
13.2 存放地点 73
13.3 查阅方式 73

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	兴业能源革新股票型证券投资基金	
基金简称	兴业能源革新股票	
基金主代码	013049	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021年08月31日	
基金管理人	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	501,548,561.35份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	兴业能源革新股票A	兴业能源革新股票C
下属分级基金的交易代码	013049	013050
报告期末下属分级基金的份额总额	240,457,045.70份	261,091,515.65份

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，重点投资于能源革新主题相关优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金把握宏观经济和投资市场的变化趋势，动态调整投资组合比例，自上而下配置资产，有效分散风险，力求获取超额收益。主要投资策略为大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、可转换债券投资策略、可交换债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略。
业绩比较基准	80%*中证新能源指数收益率+20%*中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益和风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		兴业基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	张顺国	张姗
	联系电话	021-22211888	400-61-95555
	电子邮箱	zhaoyue@cib-fund.com.cn	zhangshan_1027@cmbchina.com
客户服务电话		40000-95561	400-61-95555
传真		021-22211997	0755-83195201
注册地址		福建省福州市鼓楼区五四路137号信和广场25楼	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址		上海市浦东新区银城路167号13、14层	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码		200120	518040
法定代表人		刘宗治	缪建民

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.cib-fund.com.cn
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区银城路167号13、14层

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	上海市延安东路222号外滩中心30楼
注册登记机构	兴业基金管理有限公司	上海市浦东新区银城路167号13层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2025年		2024年		2023年	
	兴业能源革新股票A	兴业能源革新股票C	兴业能源革新股票A	兴业能源革新股票C	兴业能源革新股票A	兴业能源革新股票C
本期已实现收益	76,483,072.75	62,371,767.72	-31,557,946.61	-27,398,064.46	-14,848,405.44	-14,412,903.91
本期利润	108,190,409.65	84,869,668.21	14,175,843.64	8,569,801.13	-31,835,344.49	-9,139,536.07
加权平均基金份额本期利润	0.3091	0.2858	0.0328	0.0237	-0.0619	-0.0197
本期加权平均净值利润率	37.49%	35.03%	4.79%	3.51%	-8.10%	-2.59%
本期基金份额净值增长率	40.23%	39.53%	5.34%	4.83%	-8.54%	-9.01%
3.1.2 期末数据和指标	2025年末		2024年末		2023年末	
期末可供分配利润	-9,845,093.31	-15,916,673.77	-112,388,674.68	-95,364,092.66	-140,252,930.64	-121,427,747.95
期末可供分配基金份额利润	-0.0409	-0.0610	-0.2796	-0.2907	-0.2997	-0.3079
期末基金资产净值	248,760,219.07	264,313,539.03	296,485,427.80	237,964,549.16	327,660,506.24	272,985,476.87
期末基金份额净值	1.0345	1.0123	0.7377	0.7255	0.7003	0.6921
3.1.3 累计期末指标	2025年末		2024年末		2023年末	
基金份额累计净值增长率	3.45%	1.23%	-26.23%	-27.45%	-29.97%	-30.79%

注：1、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。

2、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。

3、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

兴业能源革新股票A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-4.29%	2.16%	0.78%	1.76%	-5.07%	0.40%
过去六个月	38.93%	1.84%	36.99%	1.53%	1.94%	0.31%
过去一年	40.23%	1.64%	37.49%	1.24%	2.74%	0.40%
过去三年	35.11%	1.47%	43.84%	1.02%	-8.73%	0.45%
自基金合同生效起至今	3.45%	1.47%	22.49%	1.00%	-19.04%	0.47%

注：本基金的业绩比较基准自2025年8月5日起由“80%*沪深300指数收益率+20%*中证全债指数收益率”变更为“80%*中证新能源指数收益率+20%*中证全债指数收益率”。

兴业能源革新股票C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-4.42%	2.16%	0.78%	1.76%	-5.20%	0.40%
过去六个月	38.58%	1.84%	36.99%	1.53%	1.59%	0.31%
过去一年	39.53%	1.64%	37.49%	1.24%	2.04%	0.40%
过去三年	33.09%	1.47%	43.84%	1.02%	-10.75%	0.45%
自基金合同生效起至今	1.23%	1.47%	22.49%	1.00%	-21.26%	0.47%

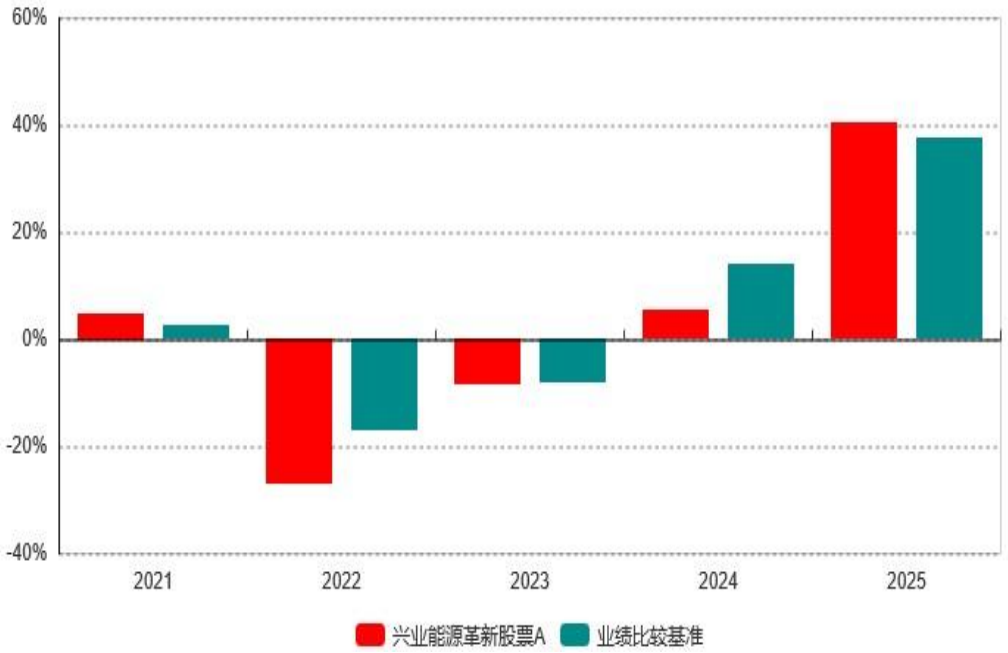
注：本基金的业绩比较基准自2025年8月5日起由“80%*沪深300指数收益率+20%*中证全债指数收益率”变更为“80%*中证新能源指数收益率+20%*中证全债指数收益率”。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注：本基金的业绩比较基准自2025年8月5日起由“80%*沪深300指数收益率+20%*中证全债指数收益率”变更为“80%*中证新能源指数收益率+20%*中证全债指数收益率”。

注：本基金的业绩比较基准自2025年8月5日起由“80%*沪深300指数收益率+20%*中证全债指数收益率”变更为“80%*中证新能源指数收益率+20%*中证全债指数收益率”。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金基金合同于2021年08月31日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

注：本基金基金合同于2021年08月31日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

兴业基金管理有限公司（以下简称“兴业基金”或“公司”）成立于2013年4月17日，是兴业银行控股下的全国性基金管理公司。公司注册资本人民币12亿元，其中，兴业银行股份有限公司出资10.8亿元，持股比例90%；中海集团投资有限公司出资1.2亿元，持股比例10%。公司业务范围主要包括基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。2015年兴业基金成功核准获批QDII资格；2017年2月，兴业基金获批受托管理保险资金资格。目前，兴业基金已设立了北京、上海、深圳、福州四个分公司，并设立基金子公司-兴业财富资产管理有限公司。截至2025年12月31日，兴业基金共管理119只公募基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邹慧	权益投资部总经理、基金经理	2021-08-31	-	21年	中国籍，邹慧先生，复旦大学金融学专业硕士研究生。2004年9月至2005年10月，在湘财证券股份有限公司研究部担任研究员；2005年10月至2006年7月，在金信证券研究部担任研究员；2006年7月至2007年1月在长江证券股份有限公司研究

					部担任研究员；2007年1月至2011年6月，在东方证券股份有限公司研究部担任研究员；2011年7月至2012年8月，在浙商证券股份有限公司投资部任投资经理；2012年9月至2017年5月，在东方证券股份有限公司投资部任首席策略分析师；2017年5月至2018年3月，在东方证券股份有限公司股权投资部任投资总监；2018年3月加入兴业基金管理有限公司，现任权益投资部总经理、基金经理。

1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业的含义遵从《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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人通过事前识别、事中控制、事后检查三个步骤来保证公平交易。事前识别的任务是制定制度和业务流程、设置系统控制项以强制执行公平交易和防范反向交易；事中控制的工作是确保公司授权、研究、投资、交易等行为控制在事前设定的范围之内，各项业务操作根据制度和业务流程进行；事后检查公司投资行为与事前设定的流程、限额等有无偏差，编制投资组合公平交易报告，分析事中控制的效果。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

4.3.3 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。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2025年是新能源行业触底回升的一年，供给端低端无效产能正在出清，而需求端则迎来新的爆发，无论是储能、光伏还是风电。固态电池则迎来从0到1，从概念走向中试的关键一年。本产品从供需格局变化出发，结合产业链的竞争地位，综合考量各个细分板块的估值水平，积极在各个细分板块之间寻找投资机会。总体而言，本产品在相对成熟的细分板块中更加看重估值和行业中的竞争态势，而新兴板块则更加重视新产品、新技术的进度和关键领域的卡位优势。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴业能源革新股票A基金份额净值为1.0345元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为40.23%，同期业绩比较基准收益率为37.49%；截至报告期末兴业能源革新股票C基金份额净值为1.0123元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为39.53%，同期业绩比较基准收益率为37.49%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2026年，我们认为新能源板块的格局将更加清晰，全球地缘冲突不断的情况下，各种能源价格易涨难跌，传统能源价格的提升将进一步拉动新能源的需求，我们认为储能、海风、动力电池的需求都将出现超预期的增长，而固态电池将迎来商业化落地元年，半固态在高端车型批量上车，中国的制造业优势将进一步体现。本产品将紧密跟踪订单落地情况，结合各个细分领域的竞争力优势进行投资。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人从合法经营、规范运作、勤勉尽责、保障基金持有人利益出发，严守合规底线、完善内部控制，主要从如下几个方面落实风险控制与合规管理、强化监察稽核职能：

1、 建立健全公司治理结构、完善制度流程：报告期内公司持续优化公司治理和内部控制环境，坚持高质量发展路线，有效推进监管新规内化落地工作，持续完善制度体系和授权管理机制，结合业务发展情况持续健全内部控制体系；

2、加强业务合规及信息披露审核：随着公司管理资产规模扩大以及产品线进一步丰富，公司持续加强对信息披露材料、营销材料、产品方案等开展合规审核，保证所披露信息的真实性、准确性和完整性，保证各项对外营销活动和宣传推介合法合规；

3、全面实施投资监督和风险监测：公司严格遵照法律法规、基金合同和公司制度要求对日常投资运作进行管理和监控，对基金运作合规情况进行监控并跟踪分析异常指标，及时沟通及风险提示，全方位防范控制基金运作风险。

4、开展各项稽核审计工作：根据法规要求,组织开展定期稽核、特定人员离任审计，依据风险导向组织重点业务领域专项审计，根据监管要求组织各项自查，对公司治理、投资研究、产品运作、业务开展合规性及内控完善性进行审查，通过系统性、独立性的监督与评价，持续推动问题整改与机制优化，切实履行好第三道防线的监督职责。

5、落实全员合规理念、加强员工合规管理：报告期内公司修订发布廉洁从业制度，根据监管从业人员管理要求明确从业人员廉洁从业要求，提高工作人员廉洁意识；持续开展外规宣贯和培训，密切关注外部监管要求，重视外规要求传达与内化，通过线上、线下多种方式组织开展政策宣导和员工合规培训，开展警示案防教育，督促员工勤勉尽责，防范利用职务便利从事违法违规、超越权限或者其他损害客户合法权益的行为；加强对员工职业操守的监督，组织开展定期信息管制抽查，以及异常行为专项排查，防范员工行为风险隐患。

6、持续完善内控合规体系建设、强化合规内控管理：报告期内，持续推进合规内控文化建设，强化法治治理能力，优化合规内控评价机制，强化合规引导，准确把握政策精神，推进重点法规内化落地，有序开展各项合规内控工作，不断提升公司审慎规范经营和全面风险管理水平。

报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规。本基金管理人将继续本着诚实信用、勤勉尽责的原则，坚持风险控制为核心，确保管理基金的合规、安全运作。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人设有估值委员会，估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。

估值委员会设主任委员一名，由分管运营的公司领导担任，副主任委员一名，由分管合规的公司领导担任，专业委员若干名，由研究部、投资管理部门（视会议议题内容选择相关投资方向部门）、风险部门、监察稽核部门、基金运营部门负责人或其指定人员组成。以上所有相关人员具备较高的专业能力和丰富的行业从业经验。

估值委员会主要工作职责如下：制定合理、公允的估值方法；对估值方法进行讨论并作出评价，在发生了影响估值公允性及合理性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用；评价现有估值方法对新投资策略或新投资品种的适用性，对新投资策略或新投资品种采用的估值方法作出决定；讨论、决定其他与估值相关的重大问题。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。

本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

会计师事务所对相关估值模型、假设及参数的适当性出具意见。

定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在直接的重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规的规定和本基金基金合同的约定，以及本基金实际运作情况，本基金本报告期未进行利润分配，符合本基金基金合同的相关规定。

本报告期没有应分配但尚未分配的利润，符合本基金基金合同的相关规定。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金不存在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的情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明:

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本年度报告中利润分配情况真实、准确。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	德师报(审)字(26)第P00184号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	兴业能源革新股票型证券投资基金全体持有人
审计意见	我们审计了兴业能源革新股票型证券投资基金的财务报表，包括2025年12月31日的资产负债表，2025年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，公允反映了兴业能源革新股票型证券投资基金2025年12月31日的财务状况、2025年度的经营成果和净资产变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第1号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于兴业能源革新股票型证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

强调事项	-
其他事项	-
其他信息	兴业基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)管理层对其他信息负责。其他信息包括兴业能源革新股票型证券投资基金年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。 我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。 结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。 基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。
管理层和治理层对财务报表的责任	基金管理人管理层负责按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。 在编制财务报表时，基金管理人管理层负责评估兴业能源革新股票型证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非基金管理人管理层计划清算兴业能源革新股票型证券投资基金、终止运营或别无其他现实的选择。 基金管理人治理层负责监督兴业能源革新股票型证券投资基金的财务报告过程。
注册会计师对财务报表审计的责任	我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计

	在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。 在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作： (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。 (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。 (3) 评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。 (4) 对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对兴业能源革新股票型证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致兴业能源革新股票型证券投资基金不能持续经营。 (5) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时

	间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。	
会计师事务所的名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	曾浩	王硕
会计师事务所的地址	上海市延安东路222号外滩中心30楼	
审计报告日期	2026-03-27	

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：兴业能源革新股票型证券投资基金

报告截止日：2025年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
资 产：			
货币资金	7.4.7.1	20,345,028.16	49,979,809.97
结算备付金		232,000.29	186,204.65
存出保证金		88,057.54	55,178.62
交易性金融资产	7.4.7.2	484,400,636.86	485,601,898.87
其中：股票投资		461,438,713.86	468,531,254.70
基金投资		-	-
债券投资		22,961,923.00	17,070,644.17
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收清算款		133,607.09	-
应收股利		-	-

应收申购款		15,557,143.88	105,632.54
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		520,756,473.82	535,928,724.65
负债和净资产	**附注号**	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		6,617,844.92	543,933.50
应付管理人报酬		522,605.55	569,302.32
应付托管费		87,100.93	94,883.70
应付销售服务费		112,047.37	105,274.57
应付投资顾问费		-	-
应交税费		208.95	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	342,908.00	165,353.60
负债合计		7,682,715.72	1,478,747.69
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	501,548,561.35	729,946,357.53
未分配利润	7.4.7.8	11,525,196.75	-195,496,380.57
净资产合计		513,073,758.10	534,449,976.96
负债和净资产总计		520,756,473.82	535,928,724.65

注：报告截止日2025年12月31日，基金份额总额501,548,561.35份，其中下属A类基金份额净值1.0345元，基金份额总额240,457,045.70份，下属C类基金份额净值1.0123元，基金份额总额261,091,515.65份。

7.2 利润表

会计主体：兴业能源革新股票型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
一、营业总收入		201,933,149.70	31,726,478.11
1.利息收入		197,955.00	209,335.87
其中：存款利息收入	7.4.7.9	182,886.54	200,583.17
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		15,068.46	8,752.70
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		147,170,740.20	-50,198,090.33
其中：股票投资收益	7.4.7.10	142,142,264.27	-59,229,574.91
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	184,708.48	314,375.23
资产支持证券投资收益	7.4.7.12	-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.13	-	-
股利收益	7.4.7.14	4,843,767.45	8,717,109.35
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.15	54,205,237.39	81,701,655.84
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号	7.4.7.16	359,217.11	13,576.73

填列）			
减：二、营业总支出		8,873,071.84	8,980,833.34
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	6,393,895.17	6,480,120.47
2.托管费	7.4.10.2.2	1,065,649.30	1,080,020.02
3.销售服务费	7.4.10.2.3	1,213,985.68	1,219,730.60
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.信用减值损失	7.4.7.17	-	-
7.税金及附加		76.62	31.50
8.其他费用	7.4.7.18	199,465.07	200,930.75
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		193,060,077.86	22,745,644.77
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		193,060,077.86	22,745,644.77
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		193,060,077.86	22,745,644.77

7.3 净资产变动表

会计主体：兴业能源革新股票型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	729,946,357.53	-195,496,380.57	534,449,976.96
二、本期期初净资产	729,946,357.53	-195,496,380.57	534,449,976.96

三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-228,397,796.18	207,021,577.32	-21,376,218.86
（一）、综合收益总额	-	193,060,077.86	193,060,077.86
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-228,397,796.18	13,961,499.46	-214,436,296.72
其中：1.基金申购款	204,310,364.34	-5,429,696.78	198,880,667.56
2.基金赎回款	-432,708,160.52	19,391,196.24	-413,316,964.28
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	501,548,561.35	11,525,196.75	513,073,758.10

项 目	**上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日**		
	实收基金	**未分配利润**	**净资产合计**
一、上期期末净资产	862,326,661.70	-261,680,678.59	600,645,983.11
二、本期期初净资产	862,326,661.70	-261,680,678.59	600,645,983.11
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-132,380,304.17	66,184,298.02	-66,196,006.15
（一）、综合收益总额	-	22,745,644.77	22,745,644.77
（二）、本期基金	-132,380,304.17	43,438,653.25	-88,941,650.92

份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）			
其中：1.基金申购款	24,181,462.29	-7,279,872.04	16,901,590.25
2.基金赎回款	-156,561,766.46	50,718,525.29	-105,843,241.17
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	729,946,357.53	-195,496,380.57	534,449,976.96

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

刘宗治	蒲延杰	楼怡斐
_____	_____	_____
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

兴业能源革新股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)系由基金管理人兴业基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《兴业能源革新股票型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定，经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2021]2211号文准予公开募集注册。本基金为契约型开放式基金，存续期限为不定期。本基金首次设立募集基金份额为1,240,982,509.11份，经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)验证，并出具了编号为德师报(验)字(21)第00455号验资报告。《兴业能源革新股票型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)于2021年8月31日正式生效。本基金的基金管理人为兴业基金管理有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据基金合同相关规定，本基金份额分为A类基金份额(以下简称“兴业能源革新股票A”)和C类基金份额(以下简称“兴业能源革新股票C”)两类份额。其中，兴业能源革新股票A是指在认购/申购时收取认购/申购费，但不从本类别基金资产中计提销售服务费

的基金份额；兴业能源革新股票C是指在认购/申购时不收取认购/申购费，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及截至报告期末最新公告的《兴业能源革新股票型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包括主板、创业板及其他中国证监会核准或注册上市的股票)、债券(包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、证券公司短期公司债券、公开发行的次级债券、地方政府债券、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券及其他经中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为80%-95%，其中投资于能源革新主题相关行业的股票不低于非现金基金资产的80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。本基金的业绩比较基准自2025年8月5日起由“80%×沪深300指数收益率＋20%×中证全债指数收益率”变更为：“80%×中证新能源指数收益率＋20%×中证全债指数收益率”。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)、中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金2025年12月31日的财务状况以及2025年度的经营成果和净资产变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度为公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

根据本基金的业务模式和现金流量特征，本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和以摊余成本计量的金融资产，暂无金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本基金将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、各类应收款项、买入返售金融资产等。

不符合分类为以摊余成本计量的金融资产以及公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产计入“衍生金融资产”外，其他以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产计入“交易性金融资产”。

(2)金融负债的分类

本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金暂无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

其他金融负债包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；以摊余成本计量的金融资产和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券或资产支持证券已到付息期但尚未领取的利息，单独确认为应收项目。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

以摊余成本计量的金融资产和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本基金对分类为以摊余成本计量的金融资产以预期信用损失为基础确认损失准备。除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本基金按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本基金按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。

本基金在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本基金在当期资产负债表日按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

本基金利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止、该金融资产已转移且其所有权上几乎所有的风险和报酬已转移或虽然既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。若本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金对以公允价值进行后续计量的金融资产与金融负债基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，将其公允价值划分为三个层次。第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。本基金主要金融工具的估值原则如下：

(1)对存在活跃市场的投资品种，如估值日有市价的，采用市价确定公允价值；估值日无市价，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，采用最近交易市价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市价不能真实反映公允价值的，应对市价进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2)当投资品种不存在活跃市场，基金管理人估值委员会认为必要时，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定投资品种的公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

(3)经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件或基金管理人估值委员会认为必要时，应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，对估值进行调整，确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及红利再投资等引起的实收基金的变动分别于上述各交易确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金指申购、赎回、转入、转出及红利再投资等事项导致基金份额变动时，相关款项中包含的未分配利润。根据交易申请日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占净资产的比例，损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

(1)利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提。

(2)投资收益

股票投资收益为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本与相关交易费用的差额确认。

基金投资收益于卖出基金成交日确认，并按卖出基金成交金额扣除应结转的基金投资成本、相关交易费用与税费后的差额入账。

债券投资收益包括以票面利率计算的利息以及买卖债券价差收入。除贴息债外的债券利息收入在持有债券期内，按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，逐日确认债券利息收入。买卖债券价差收入为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本、应计利息(若有)与相关交易费用后的差额确认。

资产支持证券投资收益包括以票面利率计算的利息以及买卖资产支持证券价差收入。资产支持证券利息收入在持有期内，按资产支持证券的票面价值和预计收益率计算的利息逐日确认资产支持证券利息收入。在收到资产支持证券支付的款项时，其中属于证券投资收益的部分冲减应计利息(若有)后的差额，确认资产支持证券利息收入。买卖资产支持证券价差收入为卖出资产支持证券交易日的成交总额扣除应结转的资产支持证券投资成本、应计利息(若有)与相关交易费用后的差额确认。

衍生工具投资收益为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资成本、相关交易费用与税费后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额确认，由上市公司代扣代缴的个人所得税于卖出交易日按实际代扣代缴金额确认。

基金投资在持有期间应取得的红利于除权日确认为投资收益。

(3)公允价值变动收益

公允价值变动收益于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产卖出或到期时转出计入投资收益。

(4)信用减值损失

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认信用损失准备。本基金所计提的信用减值损失计入当期损益。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同或相关公告约定的费率和计算方法逐日确认。

卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率)在回购期内逐日计提。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1)在符合有关基金分红条件的前提下，基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，具体分配方案以公告为准，若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配；

(2)本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(3)基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位该类基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(4)A类基金份额和C类基金份额之间由于A类基金份额不收取而C类基金份额收取销售服务费将导致在可供分配利润上有所不同；同一类别每一基金份额享有同等分配权；

(5)法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 分部报告

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：

(1)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；

(2)能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；

(3)能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于在发行时明确一定期限限售期的股票，包括但不限于非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等，不包括停牌、新发行未上市、回购交易中的质押券等流通受限股票，根据《关于发布<证券

投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》(中基协发[2017]6号)，在估值日按照该通知规定的流通受限股票公允价值计算模型进行估值。

(2)对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，根据《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》(中国证监会公告[2017]13号)及《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》(中基协发[2013]13号)相关规定，本基金根据情况决定使用指数收益法、可比公司法、市场价格模型法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(3)对于中国证券投资基金业协会《关于发布<关于固定收益品种的估值处理标准>的通知》(中基协字[2022]566号)所规定的固定收益品种，本基金按照相关规定,对以公允价值计量的固定收益品种选取第三方估值基准服务机构提供估值全价进行估值；对以摊余成本计量的固定收益品种用第三方估值基准服务机构提供的预期信用损失减值计量结果。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内无需说明的重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

7.4.6 税项

根据财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2023]39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财税[2025]4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》 及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征增值税；2018年1月1日起，公开募集证券投资基金运营过程中发生的资管产品运营业务，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

(2)对证券投资基金取得的自2025年8月8日之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复缴纳增值税；取得的在2025年8月8日之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(包含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

(3)对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不计缴企业所得税。

(4)对基金取得的股票股息红利所得，由上市公司代扣代缴个人所得税；从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。其中，对基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所挂牌交易的上市公司限售股，解禁后取得的股息红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。 上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(5)对于基金从事A股买卖，出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税，受让方不再缴纳印花税。自2023年8月28日起，出让方减按0.05%的税率缴纳证券(股票)交易印花税。

(6)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
活期存款	20,345,028.16	49,979,809.97
等于：本金	20,340,315.05	49,974,426.66
加：应计利息	4,713.11	5,383.31
减：坏账准备	-	-
定期存款	-	-

等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
其中：存款期限1个月以内	-	-
存款期限1-3个月	-	-
存款期限3个月以上	-	-
其他存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
减：坏账准备	-	-
合计	20,345,028.16	49,979,809.97

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2025年12月31日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		396,942,680.06	-	461,438,713.86	64,496,033.80
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	22,795,469.00	157,063.00	22,961,923.00	9,391.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	22,795,469.00	157,063.00	22,961,923.00	9,391.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		419,738,149.06	157,063.00	484,400,636.86	64,505,424.80
项目		上年度末 2024年12月31日			

		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		458,206,191.29	-	468,531,254.70	10,325,063.41
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	16,851,756.00	243,764.17	17,070,644.17	-24,876.00
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	16,851,756.00	243,764.17	17,070,644.17	-24,876.00
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		475,057,947.29	243,764.17	485,601,898.87	10,300,187.41

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末均未持有买入返售金融资产。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末均未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末及上年度末均未持有其他资产。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	105.90	11.70
应付交易费用	178,802.10	106,341.90
其中：交易所市场	178,802.10	106,341.90

银行间市场	-	-
应付利息	-	-
预提费用	164,000.00	59,000.00
合计	342,908.00	165,353.60

7.4.7.7 实收基金

7.4.7.7.1 兴业能源革新股票A

金额单位：人民币元

项目 (兴业能源革新股票A)	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	401,927,149.16	401,927,149.16
本期申购	17,233,809.87	17,233,809.87
本期赎回（以“-”号填列）	-178,703,913.33	-178,703,913.33
本期末	240,457,045.70	240,457,045.70

7.4.7.7.2 兴业能源革新股票C

金额单位：人民币元

项目 (兴业能源革新股票C)	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	328,019,208.37	328,019,208.37
本期申购	187,076,554.47	187,076,554.47
本期赎回（以“-”号填列）	-254,004,247.19	-254,004,247.19
本期末	261,091,515.65	261,091,515.65

注：申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

7.4.7.8 未分配利润

7.4.7.8.1 兴业能源革新股票A

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计

(兴业能源革新股票A)			
上年度末	-112,388,674.68	6,946,953.32	-105,441,721.36
本期期初	-112,388,674.68	6,946,953.32	-105,441,721.36
本期利润	76,483,072.75	31,707,336.90	108,190,409.65
本期基金份额交易产生的变动数	26,060,508.62	-20,506,023.54	5,554,485.08
其中：基金申购款	-3,070,797.92	1,660,128.70	-1,410,669.22
基金赎回款	29,131,306.54	-22,166,152.24	6,965,154.30
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-9,845,093.31	18,148,266.68	8,303,173.37

7.4.7.8.2 兴业能源革新股票C

单位：人民币元

项目 (兴业能源革新股票C)	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-95,364,092.66	5,309,433.45	-90,054,659.21
本期期初	-95,364,092.66	5,309,433.45	-90,054,659.21
本期利润	62,371,767.72	22,497,900.49	84,869,668.21
本期基金份额交易产生的变动数	17,075,651.17	-8,668,636.79	8,407,014.38
其中：基金申购款	-20,057,058.63	16,038,031.07	-4,019,027.56
基金赎回款	37,132,709.80	-24,706,667.86	12,426,041.94
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-15,916,673.77	19,138,697.15	3,222,023.38

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
活期存款利息收入	180,831.44	193,747.42
定期存款利息收入	-	-

其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	1,378.04	5,747.30
其他	677.06	1,088.45
合计	182,886.54	200,583.17

7.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
卖出股票成交总额	783,267,926.25	545,395,303.94
减：卖出股票成本总额	640,041,998.89	603,686,225.39
减：交易费用	1,083,663.09	938,653.46
买卖股票差价收入	142,142,264.27	-59,229,574.91

7.4.7.11 债券投资收益

7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
债券投资收益——利息收入	250,496.48	375,016.88
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-65,788.00	-60,641.65
债券投资收益——赎回差价收入	-	-
债券投资收益——申购差价收入	-	-
合计	184,708.48	314,375.23

7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	32,761,626.67	36,026,623.40
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	32,265,775.00	35,517,197.13
减：应计利息总额	561,639.67	569,717.92
减：交易费用	-	350.00
买卖债券差价收入	-65,788.00	-60,641.65

7.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间均无资产支持证券投资收益。

7.4.7.13 衍生工具收益

7.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

本基金本报告期及上年度可比期间无衍生工具收益--买卖权证差价收入。

7.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无衍生工具收益--其他投资收益。

7.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
股票投资产生的股利收益	4,843,767.45	8,717,109.35
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	4,843,767.45	8,717,109.35

7.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
1.交易性金融资产	54,205,237.39	81,701,655.84
——股票投资	54,170,970.39	81,719,889.84
——债券投资	34,267.00	-18,234.00
——资产支持证券投资	-	-
——贵金属投资	-	-
——其他	-	-
2.衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3.其他	-	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-	-
合计	54,205,237.39	81,701,655.84

7.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
基金赎回费收入	358,535.53	13,442.63
转换费收入	681.58	134.10
合计	359,217.11	13,576.73

7.4.7.17 信用减值损失

本基金本报告期及上年度可比期间未发生信用减值损失。

7.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
审计费用	35,000.00	50,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
汇划手续费	7,265.07	5,230.75
账户维护费	36,000.00	25,700.00
其他费用	1,200.00	-
合计	199,465.07	200,930.75

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无需要披露的重大资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
兴业基金管理有限公司(以下简称“兴业基金”)	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)	基金托管人、基金销售机构
兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)	基金管理人的控股股东、基金销售机构
中海集团投资有限公司(以下简称"中海集团")	基金管理人的股东
兴业财富资产管理有限公司(以下简称“兴业财富”)	基金管理人控制的公司

注：本报告期间存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的债券交易。

7.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未发生通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间内无应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	6,393,895.17	6,480,120.47
其中：应支付销售机构的客户维护费	3,102,119.56	3,144,535.62
应支付基金管理人的净管理费	3,291,775.61	3,335,584.85

注：支付基金管理人兴业基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值×管理费的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.20%÷当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间

	2025年01月01日至2025年12月31日	2024年01月01日至2024年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,065,649.30	1,080,020.02

注：支付基金托管人招商银行的基金托管费按前一日基金资产净值×托管费的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为： 日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%÷当年天数。

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	兴业能源革新股票A	兴业能源革新股票C	合计
兴业基金	0.00	51,137.86	51,137.86
兴业银行	0.00	973,002.78	973,002.78
招商银行	0.00	55,620.72	55,620.72
合计	0.00	1,079,761.36	1,079,761.36
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	兴业能源革新股票A	兴业能源革新股票C	合计
兴业基金	0.00	61,460.36	61,460.36
兴业银行	0.00	1,028,828.36	1,028,828.36
招商银行	0.00	48,475.00	48,475.00
合计	0.00	1,138,763.72	1,138,763.72

注：本基金A类基金份额不收取销售服务费，C类基金份额的销售服务年费率为0.5%，按前一日C类基金资产净值的0.5%年费率计提。逐日累计至每月月末，按月支付。销售服务费的计算方法如下： C类基金份额每日应计提的销售服务费＝前一日C类基金份额的基金资产净值×0.5%÷当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期间及上年度可比期间未发生与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	20,345,028.16	180,831.44	49,979,809.97	193,747.42

注：本基金的活期银行存款由基金托管人招商银行保管，按银行同业利率或协议利率计息。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期间及上年度可比期间未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金无其他关联交易事项。

7.4.11 利润分配情况--固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期内未进行利润分配。

7.4.12 期末（2025年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购	受限期	流通受限	认购价格	期末估值	数量（单	期末成本	期末估值	备注

		日		类型		单价	位：股）	总额	总额	
688795	摩尔线程-U	2025-11-26	9个月	科创板打新限售	114.28	416.02	1,870	213,703.60	777,957.40	-
688802	沐曦股份-U	2025-12-09	9个月	科创板打新限售	104.66	399.40	1,398	146,314.68	558,361.20	-
600930	华电新能	2025-07-09	6个月	新股锁定	3.18	6.24	87,276	277,537.68	544,602.24	-
688783	西安奕材-U	2025-10-20	9个月	科创板打新限售	8.62	18.39	23,007	198,320.34	423,098.73	-
688765	禾元生物-U	2025-10-16	6个月	科创板打新限售	29.06	52.62	2,154	62,595.24	113,343.48	-
001280	中国铀业	2025-11-25	6个月	新股锁定	17.89	45.36	1,973	35,296.97	89,495.28	-
301656	联合动力	2025-09-17	6个月	创业板打新限售	12.48	25.46	3,467	43,268.16	88,269.82	-
688729	屹唐股份	2025-07-01	6个月	科创板打新限售	8.45	24.28	2,146	18,133.70	52,104.88	-
688790	昂瑞微-UW	2025-12-09	6个月	科创板打新限售	83.06	117.19	322	26,745.32	37,735.18	-

688809	强一股份	2025-12-23	6个月	科创板打新限售	85.09	203.31	153	13,018.77	31,106.43	-
301638	南网数字	2025-11-11	6个月	创业板打新限售	5.69	14.21	2,100	11,949.00	29,841.00	-
001386	马可波罗	2025-10-15	6个月	新股锁定	13.75	18.53	1,507	20,721.25	27,924.71	-
688727	恒坤新材	2025-11-11	6个月	科创板打新限售	14.99	34.87	563	8,439.37	19,631.81	-
688796	百奥赛图	2025-12-02	6个月	科创板打新限售	26.68	42.25	423	11,285.64	17,871.75	-
688807	优迅股份	2025-12-10	6个月	科创板打新限售	51.66	135.56	131	6,767.46	17,758.36	-
001233	海安集团	2025-11-18	6个月	新股锁定	48.00	51.88	320	15,360.00	16,601.60	-
301632	广东建科	2025-08-05	6个月	创业板打新限售	6.56	23.68	656	4,303.36	15,534.08	-
301563	云汉芯城	2025-09-23	6个月	创业板打新限售	27.00	133.69	110	2,970.00	14,705.90	-
301491	汉桑	2025-07-29	6个	创业	28.91	55.11	245	7,082.95	13,501.95	-

	科技		月	板打新限售						
301609	山大电力	2025-07-16	6个月	创业板打新限售	14.66	40.99	277	4,060.82	11,354.23	-
301687	新广益	2025-12-24	6个月	创业板打新限售	21.93	54.39	195	4,276.35	10,606.05	-
001369	双欣环保	2025-12-23	6个月	新股锁定	6.85	12.89	807	5,527.95	10,402.23	-
001221	悍高集团	2025-07-23	6个月	新股锁定	15.43	56.94	160	2,468.80	9,110.40	-
688805	健信超导	2025-12-17	6个月	科创板打新限售	18.58	32.37	265	4,923.70	8,578.05	-
603418	友升股份	2025-09-16	6个月	新股锁定	46.36	59.06	139	6,444.04	8,209.34	-
603175	超颖电子	2025-10-17	6个月	新股锁定	17.08	48.56	169	2,886.52	8,206.64	-
001285	瑞立科密	2025-09-23	6个月	新股锁定	42.28	56.08	137	5,792.36	7,682.96	-
301668	昊创瑞通	2025-09-15	6个月	创业板打新限售	21.00	44.80	165	3,465.00	7,392.00	-
301449	天溯计量	2025-12-16	6个月	创业板打新限售	36.80	65.23	112	4,121.60	7,305.76	-

603092	德力佳	2025-10-30	6个月	新股锁定	46.68	55.66	126	5,881.68	7,013.16	-
601026	道生天合	2025-10-09	6个月	新股锁定	5.98	14.28	451	2,696.98	6,440.28	-
301575	艾芬达	2025-09-03	6个月	创业板打新限售	27.69	49.55	126	3,488.94	6,243.30	-
603406	天富龙	2025-07-30	6个月	新股锁定	23.60	40.16	153	3,610.80	6,144.48	-
603262	技源集团	2025-07-16	6个月	新股锁定	10.88	28.10	155	1,686.40	4,355.50	-
603248	锡华科技	2025-12-16	6个月	新股锁定	10.10	16.30	260	2,626.00	4,238.00	-
001388	信通电子	2025-06-24	6个月	新股锁定	16.42	42.94	94	1,543.48	4,036.36	-
603370	华新精科	2025-08-27	6个月	新股锁定	18.60	46.35	82	1,525.20	3,800.70	-
603376	大明电子	2025-10-28	6个月	新股锁定	12.55	26.21	111	1,393.05	2,909.31	-
603334	丰倍生物	2025-10-29	6个月	新股锁定	24.49	32.82	88	2,155.12	2,888.16	-
001396	誉帆科技	2025-12-23	6个月	新股锁定	22.29	35.39	69	1,538.01	2,441.91	-

注：1、对于流通受限期内发生权益分派的股票，上表列示的认购价格为实际认购价格除权后的价格。

2、本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而于期末持有的债券。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中面临的与本基金所投资金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金基金管理人从事风险管理的主要目标是在有效控制上述风险的前提下，通过对各类市场影响因素分析以及投资组合积极主动管理，力争获得超过业绩比较基准的长期稳定收益，使本基金在风险和收益之间取得最佳平衡。

本基金基金管理人按照"自上而下与自下而上相结合，全面管理、专业分工"的思路，将风险控制嵌入到全公司的组织架构中，对风险实行多层次、多角度、全方位的管理。本基金基金管理人建立的风险管理体系由三层风险防范等级构成：

一级风险防范是指公司董事会层面对公司的风险进行的预防和控制。董事会下设审计与风险管理委员会，负责公司审计风险的控制、管理、监督和评价；对公司经营的合法、合规性进行监控和检查，对经营活动进行审计。

二级风险防范是指公司内部控制与风险管理委员会、投资决策委员会和风险管理部层次对公司风险进行的预防和控制。管理层下设内部控制与风险管理委员会，对公司在经营管理和基金运作中的风险进行研究、分析与评估，制定相应风险控制制度并监督其执行，全面、及时、有效地防范公司经营过程中可能面临的各类风险。

三级风险防范是指公司各部门对自身业务工作风险进行的自我检查和控制。公司各部门根据经营计划、业务规则及部门具体情况，制定本部门业务流程及风险控制措施。

针对金融工具所面临的相关风险，本基金基金管理人主要通过定性与定量分析相结合的方法进行管理，即依据定性分析以判断风险损失的严重程度及同类风险损失的发生频度，凭借定量分析以确定风险损失的限度及相应的置信程度，进而及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，以确保将风险控制在可承受范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金所投资证券的发行人出现违约或拒绝支付到期利息、本金，或基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任等，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金基金管理人建立了较为完善的信用风险管理流程，通过对信用债券发行人基本面调研分析，结合流动性、信用利差、信用评级、违约风险等方面的综合评估结果，选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券产品进行投资。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。本基金通过对银行间同业市场交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金基金管理人旗下其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。本基金的交易所交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手，并完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

除国债、央行票据、政策性金融债外，本基金报告期末及上年度末均未持有按信用评级列示的债券。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险指因市场交易相对不活跃导致基金投资资产无法以适当价格及时变现，进而无法应对债务到期偿付或投资者赎回款按时支付的风险。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

7.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本报告期内，基金管理人坚持组合管理、分散投资的基本原则，严格按照法律法规的有关规定和基金合同约定的投资范围与比例限制实施投资管理。本基金所持大部分证券在证券交易所上市或银行间同业市场交易，不存在具有重大流动性风险的投资品种。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度，对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

截止本报告期末及上年度末，本基金无重大流动性风险。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金基金管理人主要通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末2025年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	20,345,028.16	-	-	-	20,345,028.16
结算备付金	232,000.29	-	-	-	232,000.29
存出保证金	88,057.54	-	-	-	88,057.54
交易性金融资产	22,961,923.00	-	-	461,438,713.86	484,400,636.86
应收清算款	-	-	-	133,607.09	133,607.09
应收申购款	-	-	-	15,557,143.88	15,557,143.88
资产总计	43,627,008.99	-	-	477,129,464.83	520,756,473.82
负债					
应付赎回款	-	-	-	6,617,844.92	6,617,844.92
应付管理人报	-	-	-	522,605.55	522,605.55

酬					
应付托管费	-	-	-	87,100.93	87,100.93
应付销售服务费	-	-	-	112,047.37	112,047.37
应交税费	-	-	-	208.95	208.95
其他负债	-	-	-	342,908.00	342,908.00
负债总计	-	-	-	7,682,715.72	7,682,715.72
利率敏感度缺口	43,627,008.99	-	-	469,446,749.11	513,073,758.10
上年度末 2024年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	49,979,809.97	-	-	-	49,979,809.97
结算备付金	186,204.65	-	-	-	186,204.65
存出保证金	55,178.62	-	-	-	55,178.62
交易性金融资产	17,070,644.17	-	-	468,531,254.70	485,601,898.87
应收申购款	-	-	-	105,632.54	105,632.54
资产总计	67,291,837.41	-	-	468,636,887.24	535,928,724.65
负债					
应付赎回款	-	-	-	543,933.50	543,933.50

应付管理人报酬	-	-	-	569,302.32	569,302.32
应付托管费	-	-	-	94,883.70	94,883.70
应付销售服务费	-	-	-	105,274.57	105,274.57
其他负债	-	-	-	165,353.60	165,353.60
负债总计	-	-	-	1,478,747.69	1,478,747.69
利率敏感度缺口	67,291,837.41	-	-	467,158,139.55	534,449,976.96

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
假设	利率曲线平行移动		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
	市场利率上升25个基点	-26,493.14	-11,110.84
	市场利率下降25个基点	26,577.93	11,135.06

7.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上

市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险可来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项，也可来源于市场整体波动。

本基金基金管理人在构建和管理投资组合过程中，通过对宏观经济情况及政策分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金基金管理人定期结合宏观及微观环境变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行动态修正，以主动应对可能发生的其他价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，基金管理人对本基金所持仓证券价格实施监控，定期运用多种定量方法进行风险度量，以测试本基金所面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2025年12月31日		上年度末 2024年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产－股票投资	461,438,713.86	89.94	468,531,254.70	87.67
交易性金融资产－基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产－债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产－贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产－权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	461,438,713.86	89.94	468,531,254.70	87.67

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除股票价格以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
	股票价格上升5%	23,071,935.69	23,426,562.74
	股票价格下降5%	-23,071,935.69	-23,426,562.74

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025年12月31日	上年度末 2024年12月31日
第一层次	458,409,909.24	467,884,447.92
第二层次	22,961,923.00	17,098,380.67
第三层次	3,028,804.62	619,070.28
合计	484,400,636.86	485,601,898.87

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和可转换债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和可转换债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和可转换债券公允价值应属第二层次或第三层次。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025年12月31日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	619,070.28	619,070.28
当期购买	-	1,379,617.23	1,379,617.23
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	1,258,800.43	1,258,800.43
当期利得或损失总额	-	2,288,917.54	2,288,917.54
其中：计入损益的利得或损失	-	2,288,917.54	2,288,917.54
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	3,028,804.62	3,028,804.62
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	1,832,878.33	1,832,878.33
项目	上年度可比期间 2024年01月01日至2024年12月31日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	945,396.17	945,396.17
当期购买	-	914,031.06	914,031.06
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	-	-
转出第三层次	-	1,630,619.48	1,630,619.48
当期利得或损失总额	-	390,262.53	390,262.53

其中：计入损益的利得或损失	-	390,262.53	390,262.53
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	619,070.28	619,070.28
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	370,966.01	370,966.01

注：于2025年12月31日，本基金持有的第三层次的交易性金融资产均为证券交易所上市交易但尚在限售期内的股票投资。于2025年度，本基金从第三层次转出的交易性金融资产均为限售期结束可正常交易的股票投资。计入损益的利得或损失分别计入利润表中的公允价值变动损益、投资收益等项目。

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
股票投资	3,028,804.62	平均价格亚式期权模型	股票在剩余期限内股价的预期年化波动率	0.1628-3.0791	负相关
项目	上年度末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
股票投资	619,070.28	平均价格亚式期权模型	股票在剩余期限内股价的预期年化波动率	0.3423-4.9648	负相关

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括货币资金、应收款项和其他金融负债，其公允价值和账面价值相等。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截止资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	461,438,713.86	88.61
	其中：股票	461,438,713.86	88.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,961,923.00	4.41
	其中：债券	22,961,923.00	4.41
	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	20,577,028.45	3.95
8	其他各项资产	15,778,808.51	3.03
9	合计	520,756,473.82	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	13,468,995.28	2.63
C	制造业	423,237,887.26	82.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	544,602.24	0.11

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	14,705.90	0.00
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	29,841.00	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	43,153.50	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	24,099,528.68	4.70
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	461,438,713.86	89.94

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	688778	厦钨新能	532,432	41,194,263.84	8.03
2	300750	宁德时代	108,280	39,766,912.80	7.75
3	300037	新宙邦	689,500	36,129,800.00	7.04
4	603659	璞泰来	1,207,899	33,023,958.66	6.44
5	300014	亿纬锂能	456,700	30,032,592.00	5.85
6	603200	上海洗霸	338,762	24,099,528.68	4.70
7	603663	三祥新材	629,400	22,249,290.00	4.34
8	301150	中一科技	514,737	21,613,806.63	4.21
9	300073	当升科技	357,100	20,640,380.00	4.02

10	300274	阳光电源	100,400	17,172,416.00	3.35
11	002028	思源电气	99,500	15,381,705.00	3.00
12	300092	科新机电	879,400	13,885,726.00	2.71
13	603606	东方电缆	208,800	12,475,800.00	2.43
14	002126	银轮股份	288,400	10,901,520.00	2.12
15	605117	德业股份	125,760	10,840,512.00	2.11
16	301662	宏工科技	85,200	10,247,856.00	2.00
17	603799	华友钴业	150,000	10,239,000.00	2.00
18	002203	海亮股份	785,200	9,940,632.00	1.94
19	600586	金晶科技	1,760,400	9,911,052.00	1.93
20	600699	均胜电子	299,300	9,386,048.00	1.83
21	002709	天赐材料	191,600	8,876,828.00	1.73
22	002756	永兴材料	160,000	8,680,000.00	1.69
23	601899	紫金矿业	250,000	8,617,500.00	1.68
24	688599	天合光能	494,549	8,184,785.95	1.60
25	301617	博苑股份	98,296	7,644,479.92	1.49
26	002759	天际股份	145,300	6,746,279.00	1.31
27	002850	科达利	35,852	5,659,596.72	1.10
28	603993	洛阳钼业	238,100	4,762,000.00	0.93
29	688795	摩尔线程-U	1,870	777,957.40	0.15
30	688802	沐曦股份-U	1,398	558,361.20	0.11
31	600930	华电新能	87,276	544,602.24	0.11
32	688783	西安奕材-U	23,007	423,098.73	0.08
33	688765	禾元生物-U	2,154	113,343.48	0.02
34	001280	中国铀业	1,973	89,495.28	0.02
35	301656	联合动力	3,467	88,269.82	0.02
36	603248	锡华科技	2,592	55,472.04	0.01
37	600487	亨通光电	2,200	54,406.00	0.01
38	688729	屹唐股份	2,146	52,104.88	0.01
39	688790	昂瑞微-UW	322	37,735.18	0.01
40	688809	强一股份	153	31,106.43	0.01

41	301638	南网数字	2,100	29,841.00	0.01
42	001386	马可波罗	1,507	27,924.71	0.01
43	688727	恒坤新材	563	19,631.81	0.00
44	688796	百奥赛图	423	17,871.75	0.00
45	688807	优迅股份	131	17,758.36	0.00
46	001233	海安集团	320	16,601.60	0.00
47	301632	广东建科	656	15,534.08	0.00
48	301563	云汉芯城	110	14,705.90	0.00
49	301491	汉桑科技	245	13,501.95	0.00
50	301609	山大电力	277	11,354.23	0.00
51	301687	新广益	195	10,606.05	0.00
52	001369	双欣环保	807	10,402.23	0.00
53	001221	悍高集团	160	9,110.40	0.00
54	688805	健信超导	265	8,578.05	0.00
55	603418	友升股份	139	8,209.34	0.00
56	603175	超颖电子	169	8,206.64	0.00
57	001285	瑞立科密	137	7,682.96	0.00
58	301668	昊创瑞通	165	7,392.00	0.00
59	301449	天溯计量	112	7,305.76	0.00
60	603092	德力佳	126	7,013.16	0.00
61	601026	道生天合	451	6,440.28	0.00
62	301575	艾芬达	126	6,243.30	0.00
63	603406	天富龙	153	6,144.48	0.00
64	603262	技源集团	155	4,355.50	0.00
65	001388	信通电子	94	4,036.36	0.00
66	603370	华新精科	82	3,800.70	0.00
67	603376	大明电子	111	2,909.31	0.00
68	603334	丰倍生物	88	2,888.16	0.00
69	001396	誉帆科技	69	2,441.91	0.00

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	300014	亿纬锂能	36,683,134.00	6.86
2	603659	璞泰来	32,798,844.27	6.14
3	688472	阿特斯	31,218,508.60	5.84
4	603200	上海洗霸	28,925,967.12	5.41
5	300750	宁德时代	26,629,113.00	4.98
6	300073	当升科技	22,819,790.46	4.27
7	688778	厦钨新能	22,647,675.63	4.24
8	603666	亿嘉和	21,519,279.00	4.03
9	603993	洛阳钼业	20,726,633.00	3.88
10	301150	中一科技	19,347,727.57	3.62
11	605376	博迁新材	19,137,322.00	3.58
12	300274	阳光电源	18,084,366.12	3.38
13	002851	麦格米特	17,889,040.54	3.35
14	603663	三祥新材	16,947,943.50	3.17
15	601100	恒立液压	16,164,953.00	3.02
16	300037	新宙邦	15,848,770.68	2.97
17	300092	科新机电	15,663,006.00	2.93
18	600586	金晶科技	11,551,708.07	2.16
19	301662	宏工科技	11,508,470.97	2.15
20	002756	永兴材料	11,432,366.20	2.14
21	300776	帝尔激光	11,061,047.00	2.07
22	688599	天合光能	11,051,163.13	2.07

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	688472	阿特斯	54,330,259.96	10.17
2	688116	天奈科技	41,050,779.46	7.68
3	002050	三花智控	34,599,366.00	6.47
4	603993	洛阳钼业	30,737,579.04	5.75
5	688503	聚和材料	28,882,276.39	5.40
6	300408	三环集团	28,732,628.78	5.38
7	301358	湖南裕能	25,732,282.00	4.81
8	002738	中矿资源	25,608,855.96	4.79
9	300274	阳光电源	25,204,809.05	4.72
10	002851	麦格米特	24,646,562.38	4.61
11	603606	东方电缆	24,372,314.11	4.56
12	601100	恒立液压	23,966,485.03	4.48
13	603666	亿嘉和	23,264,241.00	4.35
14	605376	博迁新材	22,929,224.00	4.29
15	002028	思源电气	22,362,012.00	4.18
16	600438	通威股份	15,845,048.00	2.96
17	600031	三一重工	15,477,811.00	2.90
18	300750	宁德时代	14,795,627.00	2.77
19	002756	永兴材料	14,504,713.12	2.71
20	300432	富临精工	13,562,271.00	2.54
21	601899	紫金矿业	11,890,444.00	2.22
22	300129	泰胜风能	11,547,060.00	2.16
23	300776	帝尔激光	11,527,705.00	2.16
24	600487	亨通光电	11,104,919.00	2.08
25	002487	大金重工	11,016,551.00	2.06

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	578,778,487.66
卖出股票收入（成交）总额	783,267,926.25

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	22,961,923.00	4.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	22,961,923.00	4.48

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019792	25国债19	77,000	7,725,017.62	1.51
2	019773	25国债08	51,000	5,151,491.84	1.00
3	019785	25国债13	51,000	5,130,753.70	1.00
4	019766	25国债01	49,000	4,954,659.84	0.97

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择、谨慎进行投资，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围不包含国债期货。

8.11.2 本期国债期货投资评价

本基金投资范围不包括国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，三祥新材股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到福建证监局的处罚。

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。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的其他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。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	88,057.54
2	应收清算款	133,607.09
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,557,143.88

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,778,808.51

8.12.4 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可转换债券。

8.12.5 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
兴业能源革新股票A	4,014	59,904.60	0.00	0.00%	240,457,045.70	100.00%
兴业能源革新股票C	18,572	14,058.34	19,382,007.20	7.4235%	241,709,508.45	92.5765%
合计	22,441	22,349.65	19,382,007.20	3.8644%	482,166,554.15	96.1356%

注：1、分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属两级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属两级基金份额的合计

数（即期末基金份额总额）。

2、持有人户数（户）合计数中针对同时持有各分级基金份额的持有人算为一户。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	兴业能源革新股票A	168,267.01	0.07%
	兴业能源革新股票C	8,818.19	0.0034%
	合计	177,085.20	0.0353%

注：分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属两级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属两级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	兴业能源革新股票A	0~10
	兴业能源革新股票C	0
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	兴业能源革新股票A	0
	兴业能源革新股票C	0
	合计	0

§10 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业能源革新股票A	兴业能源革新股票C
基金合同生效日(2021年08月31	673,768,120.90	567,214,388.21

日)基金份额总额		
本报告期期初基金份额总额	401,927,149.16	328,019,208.37
本报告期基金总申购份额	17,233,809.87	187,076,554.47
减：本报告期基金总赎回份额	178,703,913.33	254,004,247.19
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	240,457,045.70	261,091,515.65

注：申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、2025年7月18日，张顺国先生离任兴业基金管理有限公司副总经理，担任兴业基金管理有限公司督察长。详见本公司于2025年7月19日发布的《兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

2、2025年7月18日，张玲菡女士离任兴业基金管理有限公司督察长，担任兴业基金管理有限公司副总经理。详见本公司于2025年7月19日发布的《兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

3、2025年9月8日，蒲延杰先生担任兴业基金管理有限公司总经理助理。详见本公司于2025年9月9日发布的《兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告》。

4、2025年10月16日，叶文煌先生离任兴业基金管理有限公司董事长、法定代表人，刘宗治先生担任兴业基金管理有限公司董事长、法定代表人。详见本公司于2025年10月17日发布的《兴业基金管理有限公司关于董事长变更的公告》。

5、本报告期内，基金托管人无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的，与基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金的投资策略未有重大变化。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内应支付给会计师事务所的报酬为35,000.00元，目前事务所已提供审计服务的连续年限为5年。

由德勤华永会计师事务所（特殊普通合 伙）继续执行 2025 年年度报告审计。

11.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

11.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人无受调查或处罚情况。

11.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员无受调查或处罚情况。

11.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人没有受到监管部门调查或处罚。

11.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，基金托管人相关从业人员没有受到监管部门调查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东方财富证券	2	204,743,206.40	15.09%	91,294.75	15.09%	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
东吴	2	329,514,053.83	24.29%	146,930.58	24.29%	-

证券						
国金证券	2	14,420,851.36	1.06%	6,430.08	1.06%	-
国信证券	2	150,403,659.35	11.08%	67,064.89	11.08%	-
华创证券	2	-	-	-	-	-
华福证券	2	71,826,250.33	5.29%	32,028.10	5.29%	-
华金证券	2	-	-	-	-	-
开源证券	2	-	-	-	-	-
民生证券	2	-	-	-	-	-
天风证券	2	-	-	-	-	-
信达证券	2	-	-	-	-	-
兴业证券	2	-	-	-	-	-
浙商证券	2	202,292,996.55	14.91%	90,203.65	14.91%	-
中泰证券	2	-	-	-	-	-
中信证券	2	344,866,859.96	25.42%	153,779.90	25.42%	-
中信建投	2	38,771,091.30	2.86%	17,289.64	2.86%	-

注：①为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：i资力雄厚,信誉良好,注册资本不少于3亿元人民币。ii财务状况良好,经营行为规范,最近一年未因发生重大违法违规行为而受到有关管理机关处罚。iii内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,合规风控能力较强，并能满足各产品运作高度保密的要求。iv具备各标准化产品运

作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合代理各标准化产品进行证券交易的需要,并能为各标准化产品提供全面的信息服务，交易能力较强。v研究综合实力较强。vi其他因素（例如，虽综合能力一般，但在某些特色领域或行业，其研究能力、深度和质量在行业领先）。开立交易单元原则上券商应至少已提供两个季度以上的研究服务，并且在最近一季度服务评价评分中排名在前十名。

②券商专用交易单元选择程序：i本基金管理人组织相关人员依据上述标准评估及确定选用的券商。ii 本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议，并通知基金托管人。

③在上述租用的券商交易单元中，本期未新增、剔除券商交易单元。

④本部分的数据统计时间区间与本报告的报告期一致，统计范围仅包括本基金；本公司网站披露的《兴业基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2025年度）》的报告期为2025年1月1日至2025年12月31日，统计范围为报告期间存续过的所有公募基金，包括报告期间成立、清算、转型的公募基金。敬请投资者关注上述报告的统计口径差异。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
东方财富证券	15,414,019.00	40.24%	64,551,000.00	38.30%	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	64,603,000.00	38.33%	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华福证券	-	-	-	-	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-	-	-
民生证券	-	-	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-	-	-
浙商证券	4,895,933.00	12.78%	39,405,000.00	23.38%	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-	-	-

中信证券	99,987.00	0.26%	-	-	-	-	-	-
中信建投	17,899,536.00	46.72%	-	-	-	-	-	-

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	兴业基金管理有限公司澄清公告	中国证监会规定的媒介	2025-01-07
2	兴业能源革新股票型证券投资基金2024年第四季度报告	中国证监会规定的媒介	2025-01-22
3	兴业能源革新股票型证券投资基金招募说明书更新	中国证监会规定的媒介	2025-02-27
4	兴业基金管理有限公司关于暂停武汉佰鲲基金销售有限公司办理本公司旗下基金销售业务的公告	中国证监会规定的媒介	2025-02-28
5	兴业基金管理有限公司关于福州分公司办公地址变更的公告	中国证监会规定的媒介	2025-03-25
6	兴业能源革新股票型证券投资基金2024年年度报告	中国证监会规定的媒介	2025-03-28
7	兴业基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司交易及佣金支付情况公告（2024年度）	中国证监会规定的媒介	2025-03-31
8	兴业能源革新股票型证券投资基金2025年第一季度报告	中国证监会规定的媒介	2025-04-22
9	兴业基金管理有限公司关于提醒投资者谨防金融诈骗活动的特别提示公告	中国证监会规定的媒介	2025-04-23
10	兴业基金管理有限公司关于旗下公募基金风险评价结果的通知	中国证监会规定的媒介	2025-06-04
11	兴业基金管理有限公司关于	中国证监会规定的媒介	2025-06-10

	旗下基金估值调整情况的公告		
12	兴业基金管理有限公司关于终止民商基金销售（上海）有限公司办理本公司旗下基金相关销售业务的公告	中国证监会规定的媒介	2025-06-14
13	兴业能源革新股票型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定的媒介	2025-06-24
14	兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定的媒介	2025-07-19
15	兴业基金管理有限公司高级管理人员变更公告	中国证监会规定的媒介	2025-07-19
16	兴业能源革新股票型证券投资基金2025年第二季度报告	中国证监会规定的媒介	2025-07-21
17	兴业基金管理有限公司关于兴业能源革新股票型证券投资基金变更业绩比较基准并修改基金合同的公告	中国证监会规定的媒介	2025-08-04
18	兴业能源革新股票型证券投资基金基金合同	中国证监会规定的媒介	2025-08-04
19	兴业能源革新股票型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定的媒介	2025-08-04
20	兴业能源革新股票型证券投资基金招募说明书（更新）（2025年第2号）	中国证监会规定的媒介	2025-08-04
21	兴业能源革新股票型证券投资基金2025年中期报告	中国证监会规定的媒介	2025-08-29
22	兴业基金管理有限公司关于旗下基金估值调整情况的公告	中国证监会规定的媒介	2025-09-06
23	兴业基金管理有限公司高级	中国证监会规定的媒介	2025-09-09

	管理人员变更公告		
24	兴业基金管理有限公司关于董事长变更的公告	中国证监会规定的媒介	2025-10-17
25	兴业能源革新股票型证券投资基金2025年第三季度报告	中国证监会规定的媒介	2025-10-28

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

为了以更科学、合理的业绩比较基准评价兴业能源革新股票型证券投资基金，根据《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》等法律法规的规定以及《兴业能源革新股票型证券投资基金基金合同》的约定，经与基金托管人招商银行股份有限公司协商一致，兴业基金管理有限公司决定自2025年8月5日起变更兴业能源革新股票型证券投资基金的业绩比较基准，本基金的业绩比较基准由“80%×沪深300指数收益率＋20%×中证全债指数收益率”变更为“80%×中证新能源指数收益率＋20%×中证全债指数收益率”。

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

（一）中国证监会准予兴业能源革新股票型证券投资基金募集注册的文件
（二）《兴业能源革新股票型证券投资基金基金合同》
（三）《兴业能源革新股票型证券投资基金托管协议》
（四）法律意见书
（五）基金管理人业务资格批件和营业执照
（六）基金托管人业务资格批件和营业执照
（七）中国证监会要求的其他文件

13.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的住所

13.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅 。

网站：http：//www.cib-fund.com.cn

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

二〇二六年三月二十八日