工银瑞信新能源汽车主题混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银新能源汽车混合
基金主代码	005939
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 14 日
报告期末基金份额总额	681,757,054.13 份
投资目标	本基金主要投资受益于新能源汽车主题的上市公司股票，采用积极主动的投资策略，在严格控制投资风险的基础上，追求基金资产长期稳定增值，力争实现超越业绩基准的超额收益。
投资策略	本基金将在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，在市场上涨阶段中，适当增加权益类资产配置比例，在市场下行周期中，适当降低权益类资产配置比例，力求实现基金财产的长期稳定增值，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。在股票投资方面，在新能源汽车主题界定与行业选择基础上，本基金将通过定性分析和定量分析相结合的办法，

	自上而下考察市场估值以及行业基本面，自下而上通过对细分行业的变化、价格及技术的最新进展、个股的竞争力等方面的考察决定组合配置。重点关注能够坚持研发并运用新能源汽车先进技术的上市公司，通过进一步对估值水平的评估，最终选择优质且估值合理的上市公司的股票进行投资。	
业绩比较基准	80%×中证新能源汽车指数收益率＋20%×中债综合财富（总值）指数收益率。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和风险水平低于股票型基金、高于债券型基金与货币市场基金。	
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司	
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	工银新能源汽车混合 A	工银新能源汽车混合 C
下属分级基金的交易代码	005939	005940
报告期末下属分级基金的份额总额	401,389,394.36 份	280,367,659.77 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	工银新能源汽车混合 A	工银新能源汽车混合 C
1.本期已实现收益	25,812,257.21	11,498,853.83
2.本期利润	-473,325,461.88	-299,444,701.95
3.加权平均基金份额本期利润	-1.2345	-1.1148
4.期末基金资产净值	1,426,996,285.28	957,103,581.11
5.期末基金份额净值	3.5551	3.4137

注：1、上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、本期已实现收益是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、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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

工银新能源汽车混合 A

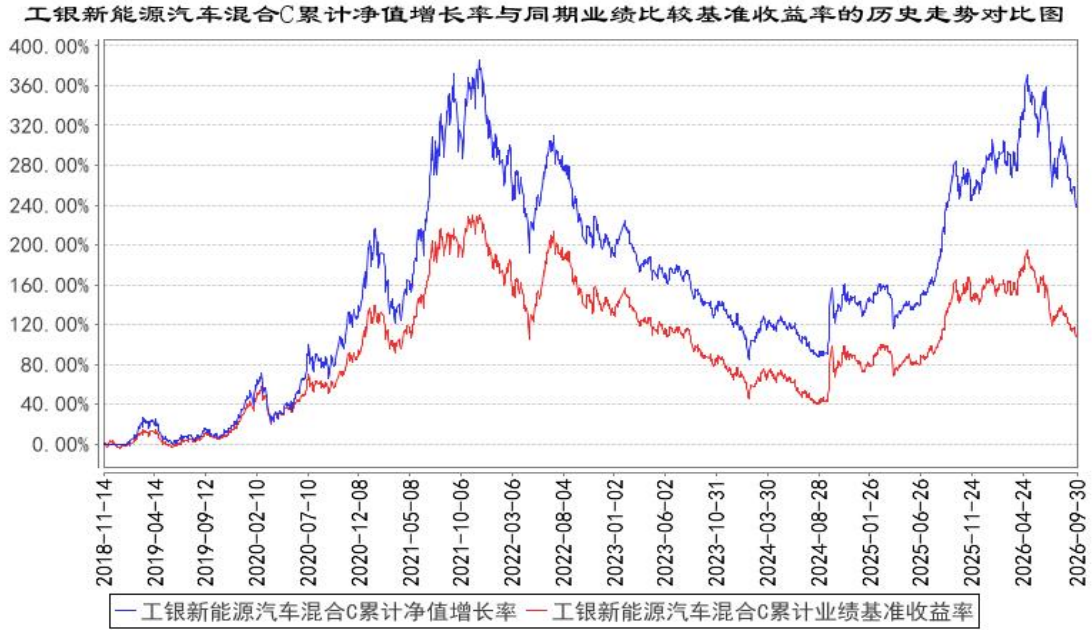
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-25.51%	2.00%	-17.75%	1.42%	-7.76%	0.58%
过去六个月	-10.01%	2.02%	-17.75%	1.57%	7.74%	0.45%
过去一年	-9.79%	1.87%	-19.12%	1.56%	9.33%	0.31%
过去三年	42.80%	1.70%	12.62%	1.63%	30.18%	0.07%
过去五年	-16.05%	1.69%	-29.76%	1.61%	13.71%	0.08%
过去七年	221.47%	1.96%	96.75%	1.68%	124.72%	0.28%
自基金合同生效起至今	255.51%	1.90%	110.42%	1.63%	145.09%	0.27%

工银新能源汽车混合 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
过去三个月	-25.58%	2.00%	-17.75%	1.42%	-7.83%	0.58%
过去六个月	-10.19%	2.02%	-17.75%	1.57%	7.56%	0.45%
过去一年	-10.15%	1.87%	-19.12%	1.56%	8.97%	0.31%
过去三年	41.10%	1.70%	12.62%	1.63%	28.48%	0.07%
过去五年	-17.72%	1.69%	-29.76%	1.61%	12.04%	0.08%
过去七年	212.44%	1.96%	96.75%	1.68%	115.69%	0.28%
自基金合同生效起至今	241.37%	1.90%	110.42%	1.63%	130.95%	0.27%

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





注：1、本基金基金合同于 2018 年 11 月 14 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至本报告期末，本基金的投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定。

3.3 其他指标

无。

§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
邢梦醒	本基金的基金经理	2023 年 4 月 28 日	-	12 年	硕士研究生。2014 年加入工银瑞信，现任研究部基金经理。2023 年 4 月 28 日至今，担任工银瑞信新能源汽车主题混合型证券投资基金基金经理；2026 年 6 月 17 日至今，担任工银瑞信稳健添益债券型证券投资基金基金经理。
张姝丽	本基金的基金经理	2023 年 4 月 28 日	-	14 年	硕士研究生。2018 年加入工银瑞信，现任研究部基金经理。2023 年 4 月 28 日至今，担任工银瑞信新能源汽车主题混合型证券投资基金基金经理；2025 年 9 月 16 日至今，担任工银瑞信物流产业股票型证券投资基金基金经理。
高京霞	本基金的基金经理	2025 年 9 月 24 日	-	9 年	硕士研究生。2017 年加入工银瑞信，现任研究部基金经理。2024 年 12 月 27 日至今，担任工银瑞信产业升级股票型证券投资基金基金经理；2025 年 9 月 24 日至今，担任工银瑞信新能源汽车主题混合型证券投资基金基金经理；2026 年 6 月 23 日至今，担任工银瑞信新能源先锋混合型发起式证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期；离职日期为本基金管理人对外披露的离职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《基金从业人员管理规则》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末本基金的基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券投资基金管理公司公平交易制度

指导意见》等法律法规和公司内部规章，制定了《公平交易管理办法》、《异常交易监控管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合未发生参与的交易所公开竞价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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，新能源板块整体回调，主要源于市场悲观情绪与资金面扰动：国内方面，储能需求受到配套政策落地偏慢的阶段性影响；海外方面，美国电力设备禁令、欧盟相关限制政策等外部因素压制了出口预期。新能源车方向，国内市场乘用车销量承压、电动重卡渗透率持续提升、平均单车带电量增加；出口市场在产品竞争力强及油价成本高企的背景下，继续保持较高增速。我们认为，本轮下跌更多来自情绪担忧与资金扰动，行业基本面并未恶化——终端需求仍在增长，产业链供需关系持续改善，海外政策扰动不改变中国新能源产业的全球竞争优势。当前板块估值已处于历史较低水平，对于长期具备成长性、景气度处于上行过程中的板块，当前位置具备较好的配置价值。

产品定位及管理思路方面，本基金聚焦新能源汽车产业链，采取团队协作的管理模式，三位基金经理分别深耕于上游材料、中游制造、下游整车及应用三个方向，能够全面覆盖产业链上下游，通过定期讨论、子行业比较、交叉验证的方式，动态调整各子行业的比例，把握细分方向的成长性机会，力争在个股和子方向选择上获得超额，为持有人创造持续稳健的超额回报。

本基金三季度的投资方向与二季度基本保持一致，超配方向有三：一是供需关系改善、盈利弹性较大的上游领域，二是新技术新需求方向，包括 AI 电源及设备等，三是具有全球竞争力的出海龙头企业。在板块系统性回调、估值处于历史低位的过程中，我们加大了上游资源与锂电材料环节的配置权重，看好旺季需求与供需拐点带来的盈利修复弹性；同时超配了具身智能、固态电池、AI 电源等新技术渗透方向，精选具备先发优势与卡位优势的优质标的。考虑到锂电设备环节订单增速最快阶段已过、在产业链中排序靠后，组合降低了相关配置；整车板块在销量增速放缓、

车型竞争加剧、购置税及补贴退坡的多重压力下全年维持低配；汽车电子方向在上涨过程中逐步减仓。同时，我们继续关注并重仓布局具有全球竞争力的出海龙头企业，这些企业在海外市场的份额与盈利持续提升。

展望后续，我们对新能源产业的中长期发展保持乐观。从长期角度看，全球能源革命趋势确定，绿色低碳、低成本是恒定的追求；地缘冲突加剧能源安全问题，新能源的战略地位进一步抬升。当前新能源渗透率仍很低、行业仍处于发展前期，全球可再生能源占比仍不高，风光发电占比更低，电动车渗透率约四分之一，长期仍有数倍提升空间。从短期角度看，新能源产业正处于新一轮景气提升的过程中，储能、商用车、风电需求保持高增长，产业链供需处于紧平衡，进入盈利修复阶段。从资产质量看，中国的新能源企业极具竞争力，全球锂电、光伏、风电、储能、电动车的生产，中国均占半数以上份额，在全球范围内具备极强的成本和技术优势。从估值看，三季度板块受情绪与资金面影响系统性下跌，当前估值处于历史低位，主流标的对应明年估值已处于历史较低水平；对于长期具备成长性、景气度处于上行过程中的板块，当前的配置性价比非常高。

具体到看好的方向，一是盈利处于上行过程中、估值低位的储能与风电，招标数据保持高增长，随着需求逐渐明朗，悲观预期有望修复，具有较大上行空间；二是供需关系改善、盈利弹性较大、估值较低的上游环节；三是即将产业化落地的新技术，成长空间广阔，固态电池技术快速进步并开始在终端应用，钠电池性价比优势突出、SST 等新方向陆续落地，同时具身智能与智能驾驶渗透率持续提升，新的需求不断打开成长空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 份额净值增长率为-25.51%，本基金 A 份额业绩比较基准收益率为-17.75%；本基金 C 份额净值增长率为-25.58%，本基金 C 份额业绩比较基准收益率为-17.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	2,199,621,993.65	91.51
	其中：股票	2,199,621,993.65	91.51

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	201,742,743.43	8.39
8	其他资产	2,289,185.58	0.10
9	合计	2,403,653,922.66	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	131,511,731.01	5.52
C	制造业	2,065,537,918.58	86.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.02
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	2,022,470.24	0.08
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	2,199,621,993.65	92.26

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	748,681	217,948,525.91	9.14
2	001301	尚太科技	1,872,920	88,664,032.80	3.72
3	688200	华峰测控	216,592	81,005,408.00	3.40
4	300568	星源材质	4,302,619	67,723,223.06	2.84
5	301358	湖南裕能	1,340,536	67,648,374.00	2.84
6	688275	万润新能	877,558	59,963,538.14	2.52
7	300014	亿纬锂能	1,191,635	59,355,339.35	2.49
8	002466	天齐锂业	1,463,456	58,904,104.00	2.47
9	605117	德业股份	734,354	57,397,108.64	2.41
10	300438	鹏辉能源	1,116,400	54,781,748.00	2.30

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资，也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内，本基金未运用股指期货进行投资。

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

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,169,725.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,119,459.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,289,185.58

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明

1	301358	湖南裕能	34,649,184.00	1.45	非公开流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	工银新能源汽车混合 A	工银新能源汽车混合 C
报告期期初基金份额总额	391,740,387.09	251,201,977.85
报告期期间基金总申购份额	67,138,485.15	63,966,667.37
减:报告期期间基金总赎回份额	57,489,477.88	34,800,985.45
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	401,389,394.36	280,367,659.77

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予工银瑞信新能源汽车主题混合型证券投资基金募集申请的注册文件；

2、《工银瑞信新能源汽车主题混合型证券投资基金基金合同》；

3、《工银瑞信新能源汽车主题混合型证券投资基金托管协议》；

4、《工银瑞信新能源汽车主题混合型证券投资基金招募说明书》；

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；

7、报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可于营业时间免费查阅，或登录基金管理人网站查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人——工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-811-9999

网址：www.icbcubs.com.cn

工银瑞信基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日