

嘉实绿色主题股票型发起式证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 月 22 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实绿色主题股票发起式
基金主代码	017744
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 2 月 17 日
报告期末基金份额总额	438,988,047.36 份
投资目标	本基金力争在严格控制风险的前提下，通过系统化研究挖掘兼具竞争力和成长潜力的优质上市公司进行投资，力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>本基金将根据对宏观经济周期的分析研究，结合基本面、市场面、政策面等多种因素的综合考量，研判所处经济周期的位置及未来发展方向，以确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。</p> <p>本基金根据绿色主题范畴选出备选股票池，并在此基础上通过自上而下及自下而上相结合的方法挖掘优质的上市公司，构建股票投资组合。</p> <p>具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略（绿色主题的界定、个股精选策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略）、债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、融资策略、风险管理策略等。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×80%+恒生指数收益率×10%+中债综合财富指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本

	基金可投资港股通标的的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实绿色主题股票发起式 A	嘉实绿色主题股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	017744	017745
报告期末下属分级基金的份额总额	62,163,573.83 份	376,824,473.53 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	嘉实绿色主题股票发起式 A	嘉实绿色主题股票发起式 C
1. 本期已实现收益	806,350.66	-2,792,568.38
2. 本期利润	1,975,790.13	-65,337,855.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0344	-0.2087
4. 期末基金资产净值	89,213,343.83	530,869,749.64
5. 期末基金份额净值	1.4351	1.4088

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）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。

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

嘉实绿色主题股票发起式 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	10.20%	2.64%	-2.03%	1.00%	12.23%	1.64%
过去六个月	-5.88%	2.48%	-2.37%	0.94%	-3.51%	1.54%
过去一年	38.44%	2.30%	15.86%	0.95%	22.58%	1.35%
过去三年	40.74%	2.19%	14.50%	1.00%	26.24%	1.19%

自基金合同生效起至今	43.51%	2.15%	13.76%	1.00%	29.75%	1.15%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

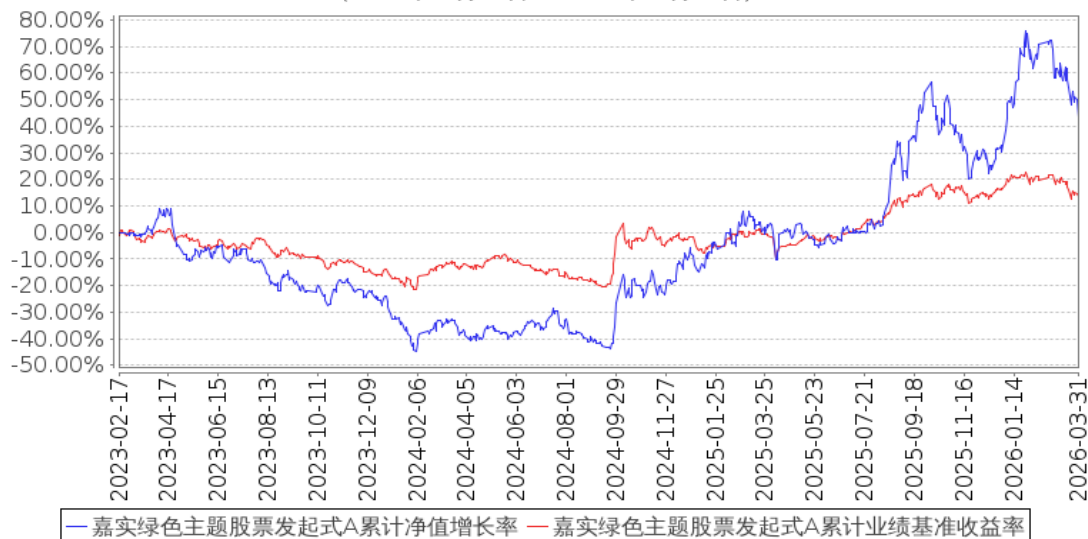
嘉实绿色主题股票发起式 C

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	10.04%	2.64%	-2.03%	1.00%	12.07%	1.64%
过去六个月	-6.16%	2.47%	-2.37%	0.94%	-3.79%	1.53%
过去一年	37.62%	2.30%	15.86%	0.95%	21.76%	1.35%
过去三年	38.25%	2.19%	14.50%	1.00%	23.75%	1.19%
自基金合同生效起至今	40.88%	2.15%	13.76%	1.00%	27.12%	1.15%

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

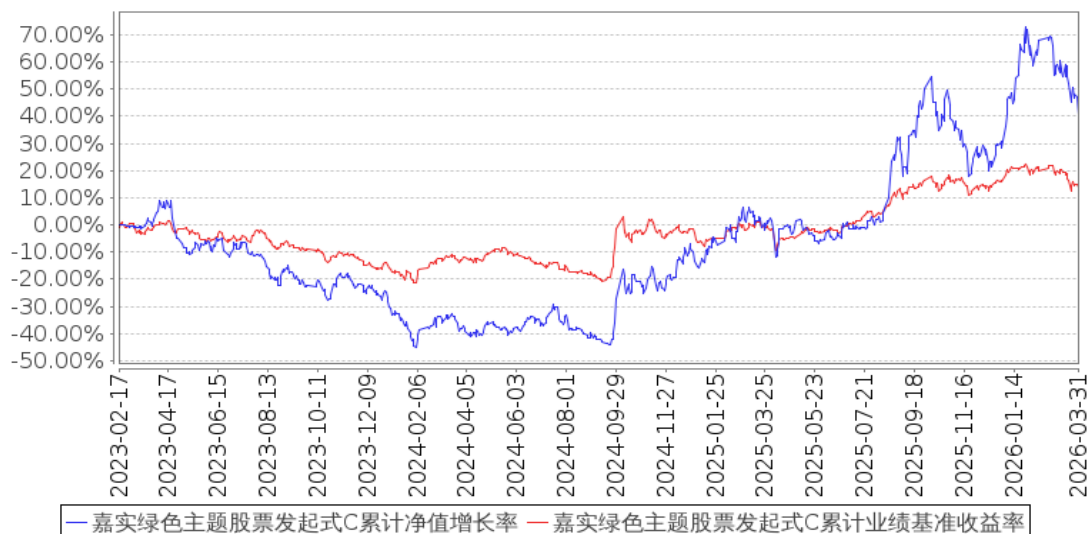
嘉实绿色主题股票发起式A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2023年02月17日至2026年03月31日)



嘉实绿色主题股票发起式C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2023年02月17日至2026年03月31日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
蔡丞丰	本基金、嘉实品质发现混合、嘉实 ESG 可持续投资混合、嘉实新兴景气混合发起式基金经理	2023 年 2 月 17 日	-	18 年	曾任台湾联越企业顾问有限公司、台湾华彦资产管理有限公司、北京阳光保险资管研究员，台湾全球人寿、北京金石中睿投资管理有限公司投资经理，泓德基金管理有限公司基金经理。2021 年 3 月加入嘉实基金管理有限公司，从事股票研究工作。硕士研究生，具有基金从业资格。中国台湾籍。

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实绿色主题股票型发起式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与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，合计 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，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

延续上一阶段我们在策略报告中的核心判断：AI 产业由“模型推理”向“Agent”的大规模扩散正在持续深化。算力需求的二阶传导效应不仅在深度上强化，更在广度上催生了新的硬件变革。本报告期内，我们在坚守原有核心逻辑的基础上，对组合结构进行了前瞻性优化，核心依然围绕“寻找爆款”的第一性原则，捕捉产业链中从 0 到 1 的突破与具备高度确定性的供需错配机会。

一、核心底仓：坚守存储赛道，从“周期反转”迈向“利润兑现”

本阶段，我们维持了在芯片设计环节的核心仓位，特别是占据最高权重的存储类标的。产业演进的实际数据进一步印证了我们的预判：

供需紧平衡的长期化：全球主要存储供应商在资本开支上依然保持高度克制，新增产能几乎全部倾斜于高带宽内存及高层数闪存等高端定制化产品。这导致常规产品的有效供给增量被严格限制，卖方市场的定价权愈发稳固，数年采购长约已在路上。

量价齐升的逻辑兑现：云厂商对推理端算力基础设施的规模部署，直接带动了企业级固态硬盘及新一代内存接口芯片的爆发式采购。

选股聚焦“产能保障与产品结构”：在当前的产业阶段，模组公司存货重估带来的贝塔收益已经边际递减。我们持仓的核心设计龙头，凭借与上游晶圆代工厂深度的战略绑定，拿到了极其稀缺的产能配额，并成功将产品线向车规级、大容量等高附加值领域切换。他们正在将本轮产业高景气度，切实转化为报表端的高质量利润。

二、新增核心：前瞻布局模拟芯片，把握 AI 光通讯的“0 到 1”红利

我们在本阶段显著加码了模拟领域的头部设计企业，这一决策建立在对 AI 基础设施演进的深刻洞察之上。

光通讯带来的爆品逻辑：随着 AI 集群规模的指数级扩张，光互连（如 LPO、硅光子技术等）成为解决带宽与功耗瓶颈的唯一解。这为光电驱动芯片（TIA/CDR/Driver）、电源管理芯片（PMIC）以及高精度 ADC/DAC 需求井喷）等高端模拟器件创造了史无前例的需求真空。

规模效应与利润弹性：突破海外垄断、实现光通讯核心模拟器件量产的本土企业，正迎来业务体量的非线性增长。这类产品具有极高的技术壁垒和毛利水平，一旦打入核心供应链，将产生极强的收入规模效应。

效率评估维度的升级：在评估这些新调入的研发驱动型企业时，我们坚决摒弃了传统粗放的规模指标。为了精准衡量企业将技术突破转化为股东价值的的能力，我们将核心考量指标锁定为人均毛利润。只有在该指标上呈现出非线性跃升潜力的团队，才符合我们对“投入产出效率极值”的严苛要求。

三、卫星仓位：增配半导体材料，锚定本土先进产能扩张的刚性需求

在卫星仓位的构建上，我们战略性地增加了电子化学品及关键材料耗材的配置比例。

逆周期的扩产红利：无论宏观经济如何波动，本土晶圆厂在先进制程及大容量存储领域的产能爬坡和产线建设是不可逆的产业趋势。未来数年，这将释放出巨大的增量空间。

高壁垒与高客户粘性：抛光液（CMP）、光刻胶、前驱体及电子特气等核心材料，直接决定了晶圆制造的良率。这类产品一旦通过验证并导入产线，便具有极强的客户粘性和不可替代性。

消耗属性带来的稳健现金流：与设备的一次性资本开支不同，材料具有随产能利用率提升而持续消耗的“长坡厚雪”特征，为投资组合提供了极佳的抗波动垫层和中长期的业绩确定性。

总结

本阶段的运作，依然严格恪守我们既定的投资哲学。依托“嘉实企业家评分模型”，我们对持仓企业的商业护城河与治理结构进行了持续的穿透式跟踪。我们在模拟领域的锐意拓展与材料

领域的稳健布局，绝非盲目追逐市场热点，而是基于产业规律，对确定性因子的再次精准重排：

从单纯的数字逻辑→走向人均毛利润验证的研发变现效率。

从价格弹性→产能兑现，优先配置具备确定性产能保障的设计公司，而非依赖存货重估的模组公司

从常规的国产替代→走向 AI 核心环节的爆品破局。

从下游的终端复苏→走向中上游先进制程扩产的刚性消耗。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实绿色主题股票发起式 A 基金份额净值为 1.4351 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.20%；截至本报告期末嘉实绿色主题股票发起式 C 基金份额净值为 1.4088 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.04%；业绩比较基准收益率为-2.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	570,834,558.68	89.27
	其中：股票	570,834,558.68	89.27
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	54,636,052.27	8.54
8	其他资产	13,959,827.57	2.18
9	合计	639,430,438.52	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 31,420,711.67 元，占基金资产净值的比例为 5.07%。

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	393,541,602.39	63.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	126,561,872.34	20.41
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	19,310,372.28	3.11
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	539,413,847.01	86.99

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	91,629.02	0.01
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	31,329,082.65	5.05
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	31,420,711.67	5.07

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	603986	兆易创新	234,565	55,849,926.50	9.01
2	688766	普冉股份	227,827	51,304,362.13	8.27
3	300223	北京君正	468,700	48,885,410.00	7.88
4	688521	芯原股份	241,078	48,770,079.40	7.87
5	688041	海光信息	212,171	44,611,074.46	7.19
6	688008	澜起科技	342,087	42,856,659.36	6.91
7	688256	寒武纪	41,929	41,155,057.31	6.64
8	688536	思瑞浦	213,091	36,636,735.63	5.91
9	300661	圣邦股份	497,000	33,612,110.00	5.42
10	300236	上海新阳	264,800	19,452,208.00	3.14

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	246,763.12
2	应收证券清算款	9,901,873.03
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,811,191.42
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,959,827.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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	688256	寒武纪	3,228,951.31	0.52	非公开发行锁定

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	嘉实绿色主题股票发起式 A	嘉实绿色主题股票发起式 C
报告期期初基金份额总额	47,609,683.52	97,677,039.35
报告期期间基金总申购份额	39,275,061.56	672,953,183.47
减：报告期期间基金总赎回份额	24,721,171.25	393,805,749.29
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	62,163,573.83	376,824,473.53

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，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

单位：份

项目	嘉实绿色主题股票发起式 A	嘉实绿色主题股票发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.04	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,450.04	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	16.09	-

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额，赎回/卖出含转换出份额、因份额合并而减少的份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,450.04	2.28	10,000,450.04	2.28	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人	-	-	-	-	-

员					
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,450.04	2.28	10,000,450.04	2.28	3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实绿色主题股票型发起式证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实绿色主题股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实绿色主题股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实绿色主题股票型发起式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) 报告期内嘉实绿色主题股票型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

10.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层嘉实基金管理有限公司

10.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2026 年 4 月 22 日