

# 嘉实清洁能源股票型发起式证券投资基金 2025 年第 1 季度报告

2025 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：2025 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 2025 年 04 月 18 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 01 月 01 日起至 2025 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实清洁能源股票发起式
基金主代码	017073
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 22 日
报告期末基金份额总额	55,564,152.78 份
投资目标	本基金主要投资于清洁能源主题相关股票，力争在严格控制风险的前提下，实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	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。 本基金根据清洁能源主题范畴选出备选股票池，并结合股票池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。 具体投资策略包括：资产配置策略、清洁能源主题相关股票的界定、股票投资策略（个股投资策略、港股通投资策略、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。
业绩比较基准	中证新能源指数收益率×50%+恒生沪深港清洁能源指数收益率（经汇率调整）×35%+中债综合财富指数收益率×15%
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	嘉实清洁能源股票发起式 A	嘉实清洁能源股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	017073	017074
报告期末下属分级基金的份额总额	17,138,907.28 份	38,425,245.50 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 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）	
	嘉实清洁能源股票发起式 A	嘉实清洁能源股票发起式 C
1. 本期已实现收益	78,652.01	90,409.61
2. 本期利润	117,032.72	-1,119,845.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0082	-0.0497
4. 期末基金资产净值	12,276,983.74	27,130,855.93
5. 期末基金份额净值	0.7163	0.7061

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

嘉实清洁能源股票发起式 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	2.84%	1.50%	-4.67%	1.01%	7.51%	0.49%
过去六个月	8.07%	2.25%	-8.66%	1.70%	16.73%	0.55%
过去一年	22.55%	2.22%	-5.12%	1.61%	27.67%	0.61%
自基金合同	-28.37%	1.89%	-37.70%	1.41%	9.33%	0.48%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

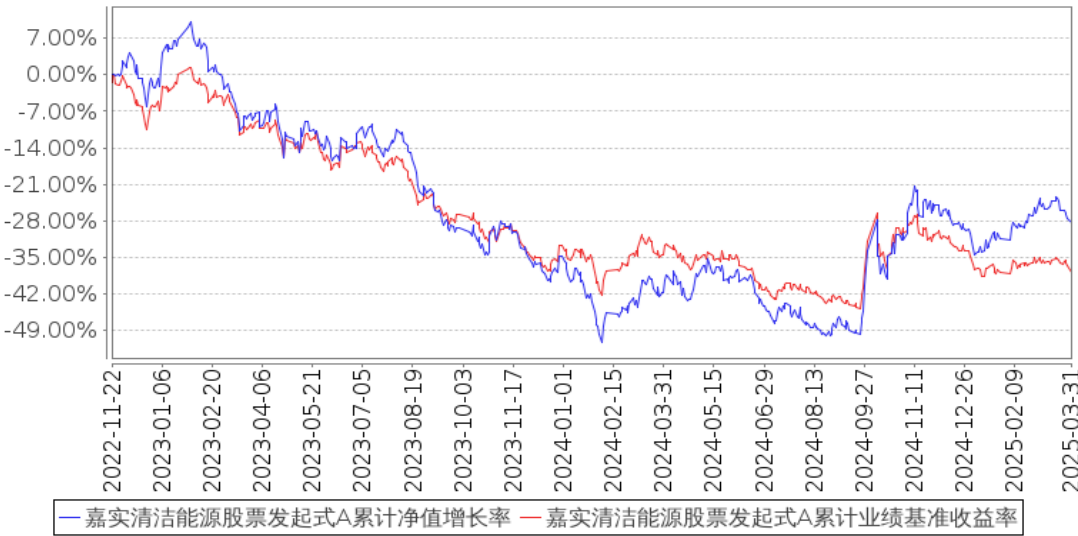
嘉实清洁能源股票发起式 C

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	2.71%	1.49%	-4.67%	1.01%	7.38%	0.48%
过去六个月	7.75%	2.25%	-8.66%	1.70%	16.41%	0.55%
过去一年	21.83%	2.21%	-5.12%	1.61%	26.95%	0.60%
自基金合同生效起至今	-29.39%	1.89%	-37.70%	1.41%	8.31%	0.48%

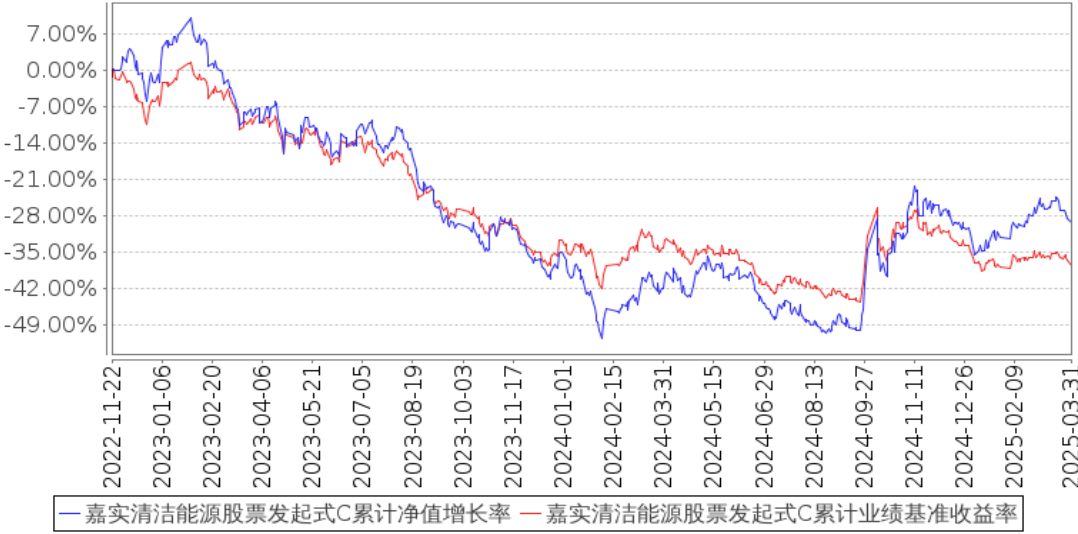
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

嘉实清洁能源股票发起式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

(2022年11月22日至2025年03月31日)



嘉实清洁能源股票发起式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  
(2022年11月22日至2025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		
李涛	本基金、嘉实品质优选股票、嘉实优质核心两年持有期混合、嘉实北交所精选两年定期混合、嘉实积极配置一年持有期混合、嘉实信息产业股票	2022 年 11 月 22 日	—	16 年	曾任广发基金管理有限公司行业研究员、建信基金管理有限公司行业研究员。2012 年 1 月加入嘉实基金管理有限公司，历任行业研究员、投资经理。博士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	发起式基金 经理				
宋阳	本基金、 嘉实低碳 精选混合 发起式基 金经理	2023 年 1 月 3 日	-	6 年	曾任中国化工集团北京橡胶工业研究设计 院制品事业部工程师。2018 年 7 月加入 嘉实基金管理有限公司研究部任研究员。 硕士研究生，具有基金从业资格。中国 国籍。

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遵规守信情况的说明

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、《嘉实清洁能源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

2025 年一季度，上证指数下跌 0.48%，中证新能指数下跌 6.22%，锂电池指数上涨 1.95%，光伏设备指数下跌 6.12%，储能指数上涨 9.57%，风电指数上涨 1.33%。新年伊始，新能源行业，尤其是电动车行业，需求强劲，在淡季背景下销量环比 24 年四季度只有小幅下降，带动产业链的产

能利用率维持较高水平；储能行业继续延续四季度的抢装行情；光伏的价格在一季度迎来小复苏，开工率也大幅提升；风电招标和装机也都表现的相当不错。综合来看，新能源各细分环节的基本面表现在一季度都较去年一季度更强，均体现出了淡季不淡的态势，但是从股价表现来看分化严重，储能和锂电板块股价表现相对较好，光伏下跌严重，但总体表现均弱于整车和汽零板块。锂电股价表现弱于基本面的核心原因在于四季度对于涨价的预期过高，阶段性落地后市场走向兑现，导致锂电材料整体出现了较大调整，同时由于市场担忧涨价对电池的影响，也影响了其股价表现。我们对 2025 年锂电基本面的持续性保持乐观，我们认为动力的增长不会仅仅是体现在一季度，而是会持续全年，海外动力尤其是欧洲市场今年表现会好于过去两年。储能短期确实受益于关税带动的抢装需求，后续面临一定的不确定性，但是储能已经进入了全球共振阶段，且行业处于发展早期，我们认为高速增长是长期可持续的。在投资策略上，我们的思路仍然是在产业趋势强劲的方向上选择优质公司，首选商业模式最好的电池环节。同时，站在产业中长期的发展趋势上，我们看好固态电池、锂电出海和海外工商储这些细分方向。虽然固态电池在短期更多表现出主题投资的特点，但是我们认为固态的产业发展趋势十分明确，只是阶段尚处于早期，值得重点关注。此外，我们认为欧洲市场需求恢复高速增长有较高的确定性，今年本土化加速，明年低价车型落地，都会有有效的拉动欧洲电动车重回增长。我们也在积极关注全球宏观环境变化对于产业链和股价的影响，锂电产业链受 IRA 法案影响多年，市场对于美国新能源车需求一直预期不高，我们认为对于动力电池的实质性影响在可控范围内；美国储能市场确实可能会受到一定影响，需要在亚非拉等新兴市场和欧洲工商储方向寻找进攻机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实清洁能源股票发起式 A 基金份额净值为 0.7163 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.84%；截至本报告期末嘉实清洁能源股票发起式 C 基金份额净值为 0.7061 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.71%；业绩比较基准收益率为-4.67%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用。

## §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	36,906,924.11	89.80
	其中：股票	36,906,924.11	89.80

2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	703,050.08	1.71
	其中：债券	703,050.08	1.71
	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	3,222,677.85	7.84
8	其他资产	268,181.42	0.65
9	合计	41,100,833.46	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	36,906,924.11	93.65
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	—	—
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	36,906,924.11	93.65

### 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	15,700	3,971,158.00	10.08
2	300014	亿纬锂能	79,000	3,721,690.00	9.44
3	301358	湖南裕能	101,697	3,626,515.02	9.20
4	301031	中熔电气	28,000	3,389,120.00	8.60
5	001301	尚太科技	56,500	3,176,430.00	8.06
6	603659	璞泰来	168,200	3,088,152.00	7.84
7	300207	欣旺达	123,900	2,745,624.00	6.97
8	002850	科达利	18,800	2,290,780.00	5.81
9	300035	中科电气	102,800	1,666,388.00	4.23
10	002709	天赐材料	77,200	1,439,008.00	3.65

注：报告期末本基金持有的“宁德时代”市值占净值比例被动超过 10%，已于 2025 年 4 月 8 日调整至 10%以下。

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	703,050.08	1.78
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	703,050.08	1.78

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	019758	24 国债 21	7,000	703,050.08	1.78

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 只债券。

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

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	5,158.84
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—

5	应收申购款	263,022.58
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	268,181.42

#### 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

无。

#### 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	嘉实清洁能源股票发起式 A	嘉实清洁能源股票发起式 C
报告期期初基金份额总额	12,941,359.73	11,479,398.11
报告期期间基金总申购份额	7,237,318.46	70,443,439.35
减：报告期期间基金总赎回份额	3,039,770.91	43,497,591.96
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	17,138,907.28	38,425,245.50

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	嘉实清洁能源股票发起式 A	嘉实清洁能源股票发起式 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（%）	58.35	—

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，赎回/卖出含转换出份额。

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	18.00	10,000,450.04	18.00	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	18.00	10,000,450.04	18.00	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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	2025-01-01 至 2025-03-03	10,000,450.04	-	-	10,000,450.04	18.00
产品特有风险							
报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。 未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项。							

注：申购份额包括申购、转换转入、红利再投或份额拆分等导致增加的份额，赎回份额包括赎回、转换转出或份额合并等导致减少的份额。

§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清洁能源股票型发起式证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实清洁能源股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实清洁能源股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实清洁能源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) 报告期内嘉实清洁能源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](mailto:service@jsfund.cn)。

嘉实基金管理有限公司

2025 年 4 月 22 日