

嘉实先进制造股票型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 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 10 月 28 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 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 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实先进制造股票
基金主代码	001039
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	318,786,119.97 份
投资目标	本基金为股票型基金，在适度控制风险并保持良好流动性的前提下，把握中国制造业产业升级过程中的投资机会，力求超额收益与长期资本增值。
投资策略	<p>本基金重点配置股票资产，通过对宏观经济、政策、流动性等的分析来判断未来经济走势以及对市场的影响，在严格控制投资组合风险的前提下，确定或调整投资组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例，有效管理市场风险，提高组合收益率。本基金所指的先进制造业是指在国民经济及社会发展过程中，能够提高生产运营效率、提升现代生活质量的装备制造业，以及为这类装备制造业提供服务和原材料的相关行业。</p> <p>具体投资策略包括：大类资产配置、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、风险管理策略。</p>
业绩比较基准	中证装备产业指数收益率×80% + 上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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

§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）
1. 本期已实现收益	32,525,979.77
2. 本期利润	195,730,649.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5749
4. 期末基金资产净值	681,888,669.05
5. 期末基金份额净值	2.139

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。

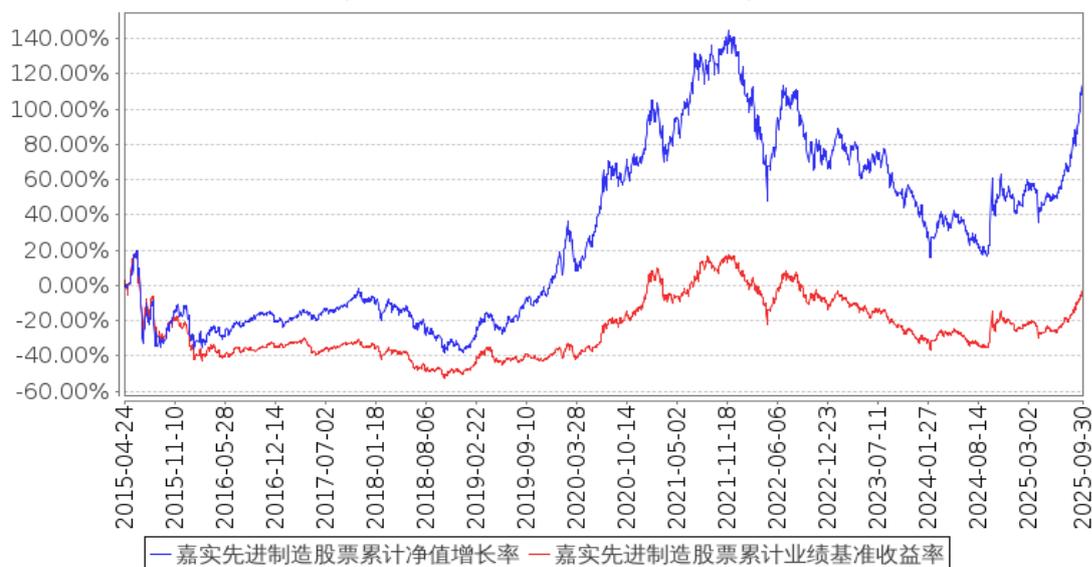
3.2 基金净值表现

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

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	37.73%	1.23%	27.00%	1.03%	10.73%	0.20%
过去六个月	40.08%	1.39%	26.59%	1.18%	13.49%	0.21%
过去一年	44.43%	1.58%	23.12%	1.39%	21.31%	0.19%
过去三年	21.05%	1.48%	7.45%	1.24%	13.60%	0.24%
过去五年	34.36%	1.55%	21.42%	1.35%	12.94%	0.20%
自基金合同 生效起至今	113.90%	1.69%	-2.74%	1.45%	116.64%	0.24%

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

嘉实先进制造股票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
(2015年04月24日至2025年09月30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		
刘杰	本基金、嘉实资源精选股票、嘉实价值成长混合、嘉实远见企业精选两年持有期混合、嘉实北交所精选两年定期混合、嘉实全球产业升级股票发起式(QDII)、	2021年5月27日	-	19年	2006年7月加入嘉实基金管理有限公司，历任研究部分析师、机构投资部投资经理。现任股票研究部总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	嘉实碳中和主题混合、嘉实红利精选混合发起式基金经理				
--	---------------------------	--	--	--	--

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、《嘉实先进制造股票型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 年三季度市场呈现放量加速普涨的态势，结构上以成长风格为主。从宽基指数来看，上证指数上涨 12.7%，创业板指数上涨 50.4%，最核心的科创 50 指数上涨 49%。其中，TMT 相关行业表现亮眼，通信、电子、电力设备等行业涨幅居前。电子行业表现尤为突出，三季度涨幅超过 100% 的个股中，有 23 股属于电子行业，这些个股均受益于 AI 算力产业加速。宏观方面，中美贸易战

缓和美国降息带来市场风险偏好修复。产业方面，最大的变化和看点还是在 AI，海外基础设施持续加大投入，以及几家大厂纷纷给出未来五年的乐观判断，带来国内产业链短期高景气，以及增加中期成长信心，以算力为核心的板块在三季度纷纷出现加速上涨。港股和 A 股类似，但上涨幅度略低于 A 股，三季度恒生指数上涨 11.56%，恒生科技指数上涨 21.9%，科技板块同样也是结构亮点。

国内整体制造业在今年宏观环境下缺乏基本面亮点，个股表现整体呈现小市值和主题性特征。先进制造产品一直以来的投资框架保持不变，选择具备竞争优势、兼具胜率和赔率的制造公司，以车+能源为核心，围绕之前提出的“2+2”框架开展研究和投资。二季度趁着国税带来的调整，增加了消费电子的配置，这部分持仓在三季度进一步优化。此外，今年汽车行业竞争明显加剧，从整车到零部件都不可避免要“卷”起来。整车的投资越来越难，年初提出短期看车型周期，长期看智能化进展，但市场的定价也越来越有效。零部件方面，从中报明显看到压力，整车的竞争进一步传到到零部件环节，三季度减持了部分零部件公司配置。

年初提到的看好的三个方向：电池、汽车智能化以及先进制程扩产，目前仍然维持看好。电池在广义电动化背景下，量的空间打开了，而且龙头公司盈利维持不错。汽车智能化也仍然看好，汽车会类似手机，产业层面兑现“硬件、软件、商业模式”，这个阶段属于硬件先行，和汽车智能化相关的硬件才刚刚开始。半导体先进制程扩产也持续看好，这会是跨越今明两年持续看好的方向，明年上半年龙头存储公司上市以后会加速资本开支的节奏。

此外，三季度被讨论最多的是“反内卷”，政策的大方向非常认同。但现在和过去供给侧改革最大的区别是需求不足，因此，需要认真甄别其中的机会。对那些供需本身在底部、而且长期需求增长不错的行业我们持续保持关注。实际上，三季度我们在组合里也增加了部分龙头化工公司的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.139 元；本报告期基金份额净值增长率为 37.73%，业绩比较基准收益率为 27.00%。

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	635,609,725.40	92.70
	其中：股票	635,609,725.40	92.70
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	49,522,317.58	7.22
8	其他资产	530,599.50	0.08
9	合计	685,662,642.48	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	528,068,943.80	77.44
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	9,388.50	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	45,655,446.78	6.70
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	61,875,946.32	9.07
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	635,609,725.40	93.21

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	164,228	66,019,656.00	9.68
2	002475	立讯精密	993,300	64,256,577.00	9.42
3	603259	药明康德	450,016	50,415,292.48	7.39
4	002353	杰瑞股份	896,300	49,923,910.00	7.32
5	300274	阳光电源	221,940	35,949,841.20	5.27
6	603501	豪威集团	234,200	35,404,014.00	5.19
7	000425	徐工机械	2,671,400	30,721,100.00	4.51
8	600176	中国巨石	1,670,214	28,961,510.76	4.25
9	688213	思特威	212,572	25,330,079.52	3.71
10	688012	中微公司	80,767	24,148,525.33	3.54

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	67,811.55
2	应收证券清算款	122,514.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	340,273.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	530,599.50

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

报告期期初基金份额总额	355,692,433.12
报告期期间基金总申购份额	14,866,882.87
减：报告期期间基金总赎回份额	51,773,196.02
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	318,786,119.97

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,793,863.85
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	4,793,863.85
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.50

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实先进制造股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实先进制造股票型证券投资基金基金合同》；

- (3) 《嘉实先进制造股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实先进制造股票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) 报告期内嘉实先进制造股票型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 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

8.3 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

2025 年 10 月 28 日