

# 嘉实主题新动力混合型证券投资基金

## 2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 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 2025 年 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉实主题新动力混合
基金主代码	070021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	246,590,477.72 份
投资目标	充分把握驱动中国经济发展和结构转型所带来的主题性投资机会，并在主题的指引下精选具有高成长潜力的上市公司，力争获取长期，持续，稳定的超额收益。
投资策略	本基金通过发掘驱动经济增长及结构转型的新兴增长动力，并以新兴增长动力所指引的主题性投资机会作为主要的投资线索，将主题投资策略融入本基金自上而下的管理流程中。首先，本基金力求前瞻性研判驱动经济发展及转型的新兴增长动力所带来的投资主题；其次，根据投资主题的广度及数量、以及经济周期与市场因素决定大类资产配置决策，其中本基金优先考虑股票类资产的配置；再次，在股票投资上，本基金将深入挖掘有望受益于该主题的上市公司股票；最后，在综合考量投资组合的风险与收益的原则下，完成构建并定期调整本基金的投资组合。 具体包括：主题发掘、资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数*95%+上证国债指数*5%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司

基金托管人

中国工商银行股份有限公司

### §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10月1日 – 2025年12月31日）
1. 本期已实现收益	25,333,449.84
2. 本期利润	-22,262,862.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0882
4. 期末基金资产净值	599,820,992.60
5. 期末基金份额净值	2.432

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

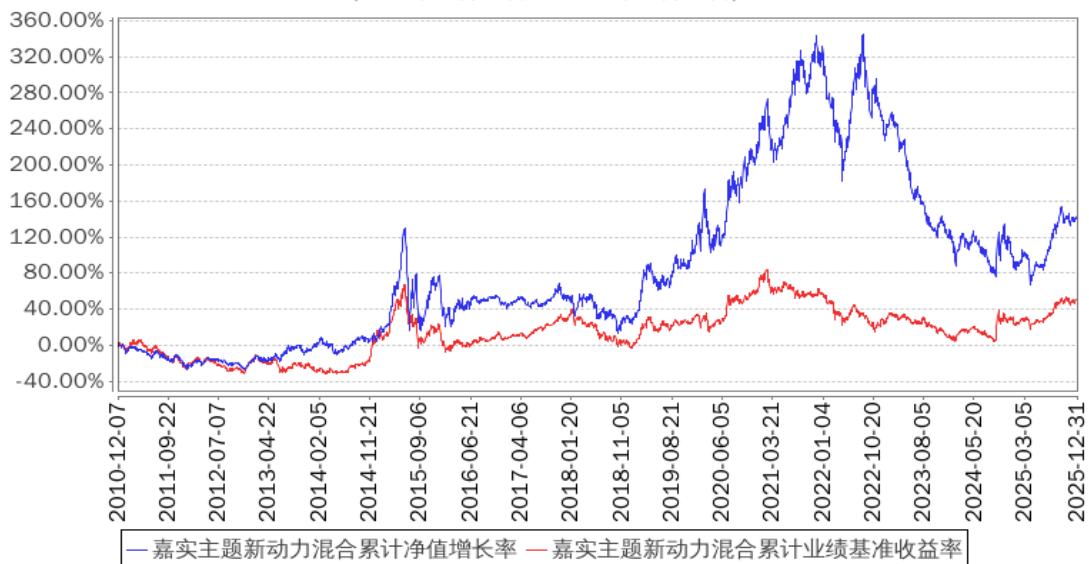
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.38%	0.92%	-0.20%	0.90%	-3.18%	0.02%
过去六个月	26.01%	1.04%	16.68%	0.86%	9.33%	0.18%
过去一年	25.55%	1.35%	16.83%	0.91%	8.72%	0.44%
过去三年	-26.95%	1.44%	19.50%	1.02%	-46.45%	0.42%
过去五年	-24.66%	1.53%	-9.38%	1.08%	-15.28%	0.45%
自基金合同 生效起至今	143.20%	1.66%	50.10%	1.28%	93.10%	0.38%

##### 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

### 嘉实主题新动力混合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

(2010年12月07日至2025年12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		
孟夏	本基金、 嘉实领先 成长混 合、嘉实 优势成长 混合、嘉 实远见精 选两年持 有期混 合、嘉实 核心成长 混合、嘉 实多元动 力混合、 嘉实制造 升级股票	2025年2月22 日	-	11年	2014年7月加入嘉实基金管理有限公司 研究部从事行业研究工作，历任机械行业 研究员、制造组组长等。硕士研究生，CFA， 具有基金从业资格。中国国籍。

发起式、 嘉实成长 驱动混 合、嘉实 成长共享 混合基金 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、《嘉实主题新动力混合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 2 次，均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

四季度国内经济边际走弱，房价加速下跌、社零增速放缓、PPI 同比降幅扩大，原因包括全年和十四五任务已完成带来政策支持边际放缓、去年四季度发力造成的高基数等，整体经济仍呈现供强需弱的状态。但正如我们年初以来多次强调，25 年是微观主体信心强于宏观数据，因此四季度的经济弱势并没有影响权益市场维持强势。四季度 CPI 和 PPI 环比略有改善，随着反内卷逐

步深入各个行业，对通缩螺旋的缓解作用预计在 2026 年逐步显现、带来下半年 PPI 转正，并有望在 2027 年与房价见底共振，开启中长期的繁荣。

四季度 A 股波动加大，先抑后扬。三季度快速上涨后，随着国内经济边际走弱、市场缺乏增量资金，指数有回调整固需求。但是牛市氛围下，市场对明年春季行情预期乐观，难以大幅下跌；同时年底保险增配、A500 抢权等增量资金推动市场在没有放量情况下逐步上涨、接近前高。领涨行业：①通信：海外大模型持续迭代、光模块 Scale up 预期不断上调；②军工：商业航天 Space X 上市预期万亿美金市值、国内奋起直追势在必得；③有色：多种资源品持续涨价；④化工/钢铁/轻工：预期国内 PPI 明年转正、且需求受地产影响大幅减弱。

领跌行业：①传媒/计算机：国内 AI 应用进展较慢、前期涨幅有所透支；②医药生物/食品饮料/地产：内需预期持续较弱，明年政策强度边际趋弱。

四季度本基金主要增持内需相关个股，尤其是不依赖宏观复苏假设、自身经营已经反转、股价和预期仍在底部的优秀公司。预计未来随着通缩预期扭转、经济复苏预期增强，我们会找到更多基本面驱动的质量成长个股机会。减持部分受益于 AI 等热门主题催化、股价充分反应基本面的个股。

#### 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 2.432 元；本报告期基金份额净值增长率为 -3.38%，业绩比较基准收益率为 -0.20%。

#### 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	533,888,608.08	88.79
	其中：股票	533,888,608.08	88.79
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	67,271,996.42	11.19
8	其他资产	162,720.10	0.03
9	合计	601,323,324.60	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	380,543,427.40	63.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	33,815,856.00	5.64
F	批发和零售业	6,145,175.90	1.02
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	68,615,941.67	11.44
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	16,052,259.60	2.68
M	科学研究和技术服务业	28,715,947.51	4.79
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	533,888,608.08	89.01

### 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	688012	中微公司	145,373	41,249,588.75	6.88
2	002410	广联达	2,862,200	36,006,476.00	6.00
3	601886	江河集团	4,144,100	33,815,856.00	5.64
4	002271	东方雨虹	2,325,500	31,603,545.00	5.27

5	688696	极米科技	276,320	30,804,153.60	5.14
6	002353	杰瑞股份	416,500	29,500,695.00	4.92
7	300012	华测检测	2,117,400	28,690,770.00	4.78
8	688361	中科飞测	155,153	23,736,857.47	3.96
9	689009	九号公司	411,005	22,847,767.95	3.81
10	300750	宁德时代	54,900	20,162,574.00	3.36

#### 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	147,215.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,504.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	162,720.10

#### 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	688012	中微公司	41,249,588.75	6.88	重大事项停 牌

#### 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	259,976,091.96
报告期内基金总申购份额	3,129,660.46

减： 报告期期间基金总赎回份额	16,515,274.70
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	246,590,477.72

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

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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实主题新动力股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实主题新动力混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实主题新动力混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实主题新动力混合型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实主题新动力混合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](mailto:service@jsfund.cn)。

嘉实基金管理有限公司

2026 年 1 月 22 日