

# 嘉实绿色主题股票型发起式证券投资基金

## 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	145,286,722.87 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	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。 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。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率 $\times$ 80% + 恒生指数收益率 $\times$ 10% + 中债综合财富指数收益率 $\times$ 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	47,609,683.52 份	97,677,039.35 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 10 月 1 日-2025 年 12 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	704,170.93	1,967,501.66
2. 本期利润	-11,160,081.65	-27,235,143.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2299	-0.2365
4. 期末基金资产净值	62,002,001.02	125,051,134.11
5. 期末基金份额净值	1.3023	1.2803

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	-14.59%	2.31%	-0.36%	0.89%	-14.23%	1.42%
过去六个月	27.04%	2.27%	16.38%	0.84%	10.66%	1.43%
过去一年	48.72%	2.19%	19.65%	0.93%	29.07%	1.26%
自基金合同	30.23%	2.11%	16.11%	1.00%	14.12%	1.11%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

## 嘉实绿色主题股票发起式 C

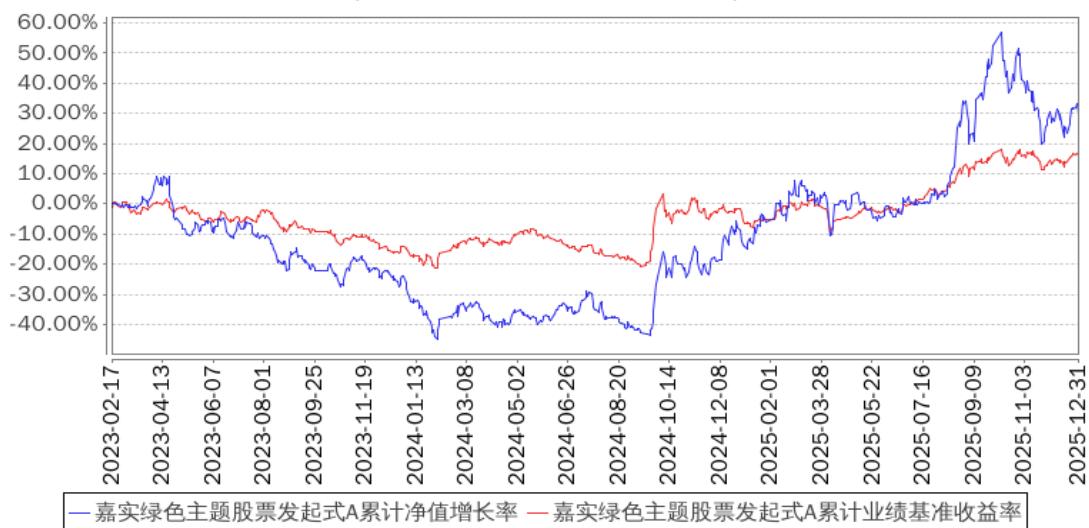
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.71%	2.31%	-0.36%	0.89%	-14.35%	1.42%
过去六个月	26.66%	2.27%	16.38%	0.84%	10.28%	1.43%
过去一年	47.82%	2.19%	19.65%	0.93%	28.17%	1.26%
自基金合同生效起至今	28.03%	2.11%	16.11%	1.00%	11.92%	1.11%

### 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

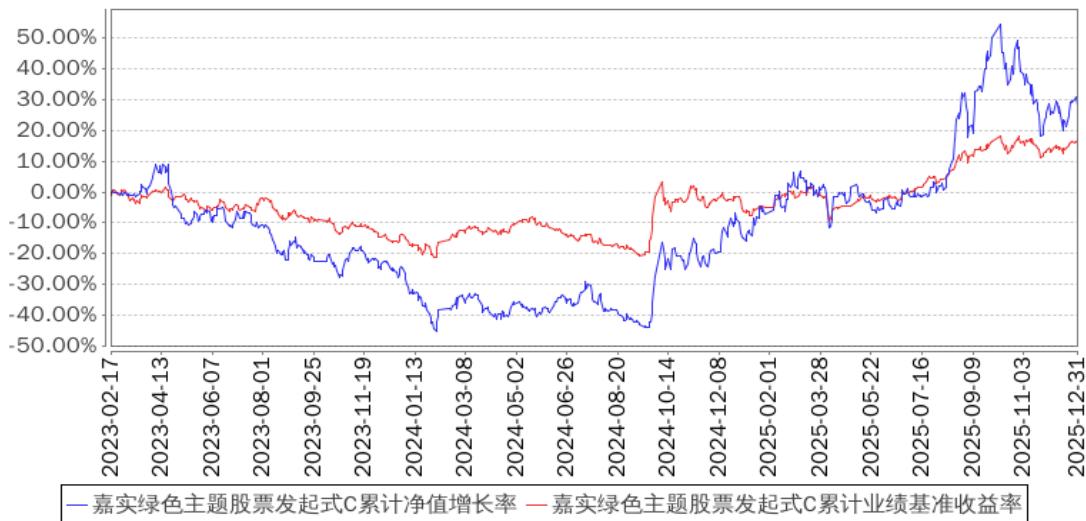
(2023年02月17日至2025年12月31日)



### 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		
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	-	17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 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

延续 Q3 我们在策略报告中的判断：AI 产业正在从资本密集、算力高度集中的“模型训练（Training）”，大规模转向应用驱动、场景多样化的“模型推理（Inference）”。推理阶段的增长不是一次性工程，而是运营驱动的持续消耗，这使得算力需求由“一阶（GPU/ASIC）”向“二阶（内存/存储/互连）”扩散。四季度，我们对这一产业演进的验证进一步增强：

1) DRAM 侧：供需偏紧正在固化，且紧缺的关键不在“需求有没有”，而在“供给能不能”。2025 年三季度起 AI 服务器部署超预期，云厂商开始为 2026 - 2027 制定 DDR5 采购策略，市场出现广泛短缺，供应商重新获得定价权，供需格局从 2025 年三季度开始快速转向卖方，价格上行超预期；权威市调机构将 4Q25 常规 DRAM 价格增速预测上修至 18% - 23%，且 Q126 进一步上调价格预测。

2) NAND 侧：企业级 SSD 成为核心增量。TrendForce 观察到，云厂商为避免 SSD 短缺影响昂贵的 AI 服务器部署而提升库存，企业级 SSD 合约价在 4Q25 有望环比上涨超过 25%，并可能推动

行业收入再创新高。

3) 供给侧: 资本开支“有修正”, 但有效供给增量受制约。2026 年 capex 的 AI 驱动需求上修, 但受限于洁净室空间、以及投资更偏向先进制程/高价值产品(如 HBM/高端 DDR5/高层数 NAND)而非单纯扩产, 未来 bit growth 仍将受到约束。

存储的投资范式正在从“赌周期”切换为“选结构”: 谁能拿到确定的产能、谁能把产品结构切到更高价值的规格, 谁就更可能在 2026 年把景气兑现为利润。我们在 Q4 进一步聚焦存储 (DRAM+NAND), 优选 2026 年具备产能保障的芯片设计公司, 而非主要依赖存货重估的模组公司。

本基金始终严格遵循既有的投资哲学与方法论: 以“寻找爆款”为第一性原则, 依托“嘉实企业家评分模型”, 对企业商业模式、创新能力、投入产出效率与公司治理进行穿透式研究。本季度在存储方向的加码, 并非追逐短期热度, 而是基于产业演进下对“确定性因子”的重新排序:

- 从价格弹性→产能兑现。
- 从库存收益→产品结构与客户质量。
- 从短期景气→2026 订单与供给约束的中期确定性。

#### 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 1.3023 元, 本报告期基金份额净值增长率为-14.59%; 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 1.2803 元, 本报告期基金份额净值增长率为-14.71%; 业绩比较基准收益率为-0.36%。

#### 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	174,742,836.37	91.03
	其中: 股票	174,742,836.37	91.03
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	13,580,732.29	7.07
8	其他资产	3,643,310.43	1.90
9	合计	191,966,879.09	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	122,809,050.55	65.65
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	44,790,267.30	23.95
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	7,143,518.52	3.82
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	174,742,836.37	93.42

### 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	603986	兆易创新	86,465	18,525,126.25	9.90
2	688008	澜起科技	155,760	18,348,528.00	9.81
3	688123	聚辰股份	132,235	16,606,071.30	8.88
4	688766	普冉股份	127,555	16,226,271.55	8.67

5	688521	芯原股份	115,992	15,887,424.24	8.49
6	688041	海光信息	69,076	15,501,345.16	8.29
7	300223	北京君正	141,800	15,036,472.00	8.04
8	688256	寒武纪	11,140	14,814,725.44	7.92
9	688249	晶合集成	423,585	14,058,786.15	7.52
10	688536	思瑞浦	58,424	9,340,829.12	4.99

#### 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	11,304.97
2	应收证券清算款	2,466,365.53
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,165,639.93
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,643,310.43

#### 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	4,250,924.29	2.27	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	40,916,689.40	145,423,809.39
报告期期间基金总申购份额	27,596,723.89	123,708,149.48
减: 报告期期间基金总赎回份额	20,903,729.77	171,454,919.52
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	47,609,683.52	97,677,039.35

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 (%)	21.01	-

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	6.88	10,000,450.04	6.88	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	6.88	10,000,450.04	6.88	3 年

## §9 备查文件目录

### 9.1 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。

### 9.2 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

### 9.3 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