

# 嘉实新能源新材料股票型证券投资基金 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	嘉实新能源新材料股票
基金主代码	003984
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 16 日
报告期末基金份额总额	2,012,850,595.13 份
投资目标	本基金通过投资于新能源新材料行业中具有长期稳定成长性的上市公司，在风险可控的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。本基金根据新能源新材料的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>本基金主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略等</p>
业绩比较基准	中证全指一级行业能源指数收益率×40%+中证全指一级行业材料指数收益率×40%+中债综合指数收益率×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	
下属分级基金的基金简称	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
下属分级基金的交易代码	003984	003985
报告期末下属分级基金的份额总额	1,087,325,985.17 份	925,524,609.96 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）	
	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
1. 本期已实现收益	142,408,237.76	150,683,562.43
2. 本期利润	117,201,840.31	128,205,618.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1235	0.1323
4. 期末基金资产净值	3,151,005,238.27	2,580,808,873.35
5. 期末基金份额净值	2.8979	2.7885

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

嘉实新能源新材料股票 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	3.87%	1.80%	9.92%	1.55%	-6.05%	0.25%
过去六个月	5.98%	2.07%	19.93%	1.27%	-13.95%	0.80%
过去一年	62.27%	1.96%	35.23%	1.10%	27.04%	0.86%
过去三年	26.65%	2.00%	31.28%	1.00%	-4.63%	1.00%
过去五年	12.72%	1.91%	59.89%	1.11%	-47.17%	0.80%

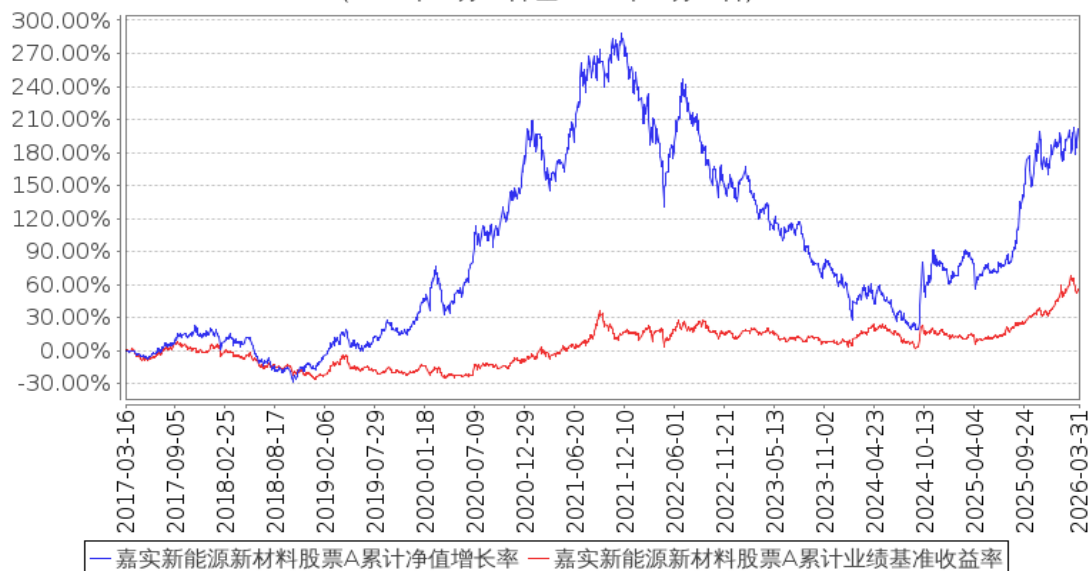
自基金合同生效起至今	189.79%	1.81%	52.93%	1.11%	136.86%	0.70%
------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

## 嘉实新能源新材料股票 C

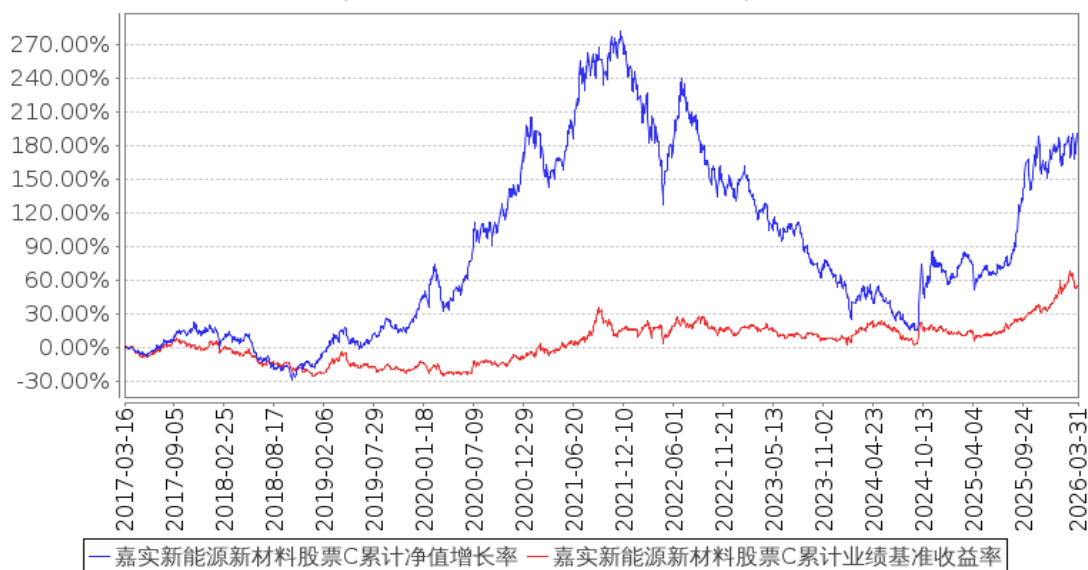
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.74%	1.80%	9.92%	1.55%	-6.18%	0.25%
过去六个月	5.73%	2.07%	19.93%	1.27%	-14.20%	0.80%
过去一年	61.47%	1.96%	35.23%	1.10%	26.24%	0.86%
过去三年	24.78%	2.00%	31.28%	1.00%	-6.50%	1.00%
过去五年	9.97%	1.91%	59.89%	1.11%	-49.92%	0.80%
自基金合同生效起至今	178.85%	1.81%	52.93%	1.11%	125.92%	0.70%

### 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

嘉实新能源新材料股票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  
(2017年03月16日至2026年03月31日)



**嘉实新能源新材料股票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**  
(2017年03月16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		
姚志鹏	本基金、嘉实环保低碳股票、嘉实智能汽车股票、嘉实产业先锋混合、嘉实动力先锋混合、嘉实时代先锋三年持有期混合、嘉实远见先锋一年	2017年3月16日	-	15年	2011年加入嘉实基金管理有限公司，曾任股票研究部研究员、基金经理、成长风格投资总监兼权益投资部总监，现任公司副总经理、股票投研首席投资官。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	持有期混合、嘉实积极配置一年持有期混合基金经理，公司副总经理、股票投研首席投资官。				
熊昱洲	本基金基金经理	2021年1月26日	2026年1月22日	10年	2015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。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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
姚志鹏	公募基金	8	17,616,408,051.89	2016年4月30日
	私募资产管理计划	1	102,033,760.69	2025年11月19日
	其他组合	1	1,923,522,249.22	2022年12月28日
	合计	10	19,641,964,061.80	-

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

#### 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、《嘉实新能源新材料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

一季度全球经济延续温和复苏态势，但内部分化显著。据 IMF 预测，全球经济增速约 3.3%，与去年基本持平。美国经济表现亮眼，在减税政策、宽松金融条件及关税压力缓解的推动下，一季度增速或达 2.3%，消费市场受千亿美元退税计划支撑保持活力。欧洲经济则略显疲软，随着关税前置需求消退，制造业面临下行压力，欧洲央行大概率维持宽松政策以托底经济。中国经济实现“开门红”，GDP 增速预计达 5%左右，外需成为核心拉动力，全球 AI 算力投资周期上行叠加“抢出口”效应，机电与高技术产品出口高景气；内需呈现结构性修复，基建投资快速反弹，高技术制造业投资维持高增，但消费和房地产市场复苏动能仍待增强。但是一季度随着中东能源危机的出现，全球全年宏观假设面临重大变化的可能性，目前从公布的信息看，中东主要产油国出现了不同程度的减产和产能损毁，未来修复需要时间。同时霍尔木兹海峡的封锁带来布伦特原油价格上涨到 100 美元/桶之上，东南亚，东亚、澳大利亚和欧洲等地区出现不同程度的能源短缺，后续预计对全球总需求的冲击和通胀的冲击可能是二季度乃至未来相当长时间的主线。

资本市场方面，AI 板块仍然是市场交易的热点，同时随着三年 AI 行情向纵深延展，带动材料、能源等领域投资机会。随着季度末油价的飙升，能源股重新回到投资舞台的中央，投资者开始担心全球利率环境和融资环境的变化对于相关高估值的 AI 相关股票的冲击，同时进一步担心流动性的收紧会影响美国互联网企业后续 AI 的资本开支带来需求增速的下降，市场后续需要密切关注相关的风险。不论中东军事行动如何演绎，当下对于原油的冲击已经较难让原油价格回到去年底的位置，因此对于全球宏观假设以及相关传导需要系统性梳理和分析，同时目前大多数投资者的配置结构和逻辑仍然停留在过去三年的宏观假设下，未来系统性的调整可能酝酿新的投资机会和风险。

随着美以对伊朗军事行动的长期化，全球金融市场正在面临过去百年最大的结构性调整，不论军事行动的结局如何，全球能源价格已经不可避免的大幅上升。同时随着冲突长期化可能性提

升，未来高油价的高度和持续时间都可能超越市场的预期，全球能源危机的魅影已经浮现。而过去全球资本市场的内在逻辑是建立在美联储降息和 AI 不计回报投资的假设之上，随着能源成本对于通胀的传导和利率中枢的抬升，全球资产的估值水平将遇到冲击，同时油供应的脆弱性会影响全球总需求和通胀，进而带来海外市场的滞涨，对于海外金融市场存在较大的不确定性，而中国则恰好处于从通缩转向通胀的甜点区。预计全球资本市场的风格将有较大转化，能够适应新时期反脆弱性特征的新老能源、农业、具备韧性的中国制造业和企稳的内需资产将成为未来新哑铃资产的重要来源。而老哑铃资产将面临更高利率和更不确定资本开支的冲击，过去三年累计的拥挤的交易结构也是这类老哑铃资产隐含的风险。

随着全球能源脆弱性的展现，中国得益于可再生能源的提前布局和领导人“把能源饭碗牢牢端在自己手里”的远见，有望充分吸收全球制造业的回流，进而带动经济的加速修复。中国市场的安全溢价也有望在年内得到修复。我们将从前期的“新能源”、“新科技”、“新消费”和“创新药”为代表的四新资产转为更聚焦于未来受益于全球通胀相关受益资产的能源和消费，聚焦在需求端有韧性甚至向上弹性，供给端有改善的相关资产。在新能源相关资产内部，我们会更关注锂电池中上游潜在的盈利修复空间和机遇。随着全球能源转型压力的增加，可再生能源将在全球能源安全中扮演越来越重要的角色，全球成本和技术最领先的中国新能源资产目前仍处于估值中枢之下，有望得到系统性重估。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实新能源新材料股票 A 基金份额净值为 2.8979 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.87%；截至本报告期末嘉实新能源新材料股票 C 基金份额净值为 2.7885 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.74%；业绩比较基准收益率为 9.92%。

#### 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	5,370,777,865.42	92.78
	其中：股票	5,370,777,865.42	92.78
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	200,355,429.18	3.46
	其中：债券	200,355,429.18	3.46

	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	185,848,705.78	3.21
8	其他资产	31,821,198.86	0.55
9	合计	5,788,803,199.24	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	346,280,767.31	6.04
C	制造业	5,011,170,633.21	87.43
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	146,814.80	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	21,739.80	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	596,224.68	0.01
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	470,814.62	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	12,090,871.00	0.21
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	5,370,777,865.42	93.70

### 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	1,272,089	510,998,151.30	8.92
2	301358	湖南裕能	4,770,983	360,590,895.14	6.29
3	000792	盐湖股份	9,455,000	349,835,000.00	6.10
4	002709	天赐材料	7,312,120	336,357,520.00	5.87
5	002460	赣锋锂业	4,282,764	335,683,042.32	5.86
6	002497	雅化集团	12,859,200	298,333,440.00	5.20
7	002466	天齐锂业	5,204,664	288,754,758.72	5.04
8	603659	璞泰来	8,891,592	284,353,112.16	4.96
9	002738	中矿资源	3,559,744	264,488,979.20	4.61
10	603799	华友钴业	4,327,674	254,164,294.02	4.43

#### 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	200,355,429.18	3.50
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	200,355,429.18	3.50

#### 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	019827	26 国债 01	1,237,000	124,026,601.89	2.16
2	019773	25 国债 08	452,000	45,800,008.33	0.80
3	019792	25 国债 19	303,000	30,528,818.96	0.53

注：报告期末，本基金仅持有上述 3 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	1,354,340.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,466,858.72
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	31,821,198.86
---	----	---------------

#### 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	嘉实新能源新材料股票 A	嘉实新能源新材料股票 C
报告期期初基金份额总额	1,023,148,812.48	1,311,106,039.53
报告期期间基金总申购份额	309,053,971.43	435,125,144.15
减：报告期期间基金总赎回份额	244,876,798.74	820,706,573.72
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	1,087,325,985.17	925,524,609.96

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 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 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。

## §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新能源新材料股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实新能源新材料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) 报告期内嘉实新能源新材料股票型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。

嘉实基金管理有限公司

2026 年 4 月 22 日