

# 嘉实动力先锋混合型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 17 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 嘉实动力先锋混合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 基金主代码      | 009909                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 基金合同生效日    | 2020 年 11 月 23 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,537,842,656.18 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 投资目标       | 本基金在严格控制风险的前提下，通过对产业和对优质企业的研究及精选，力争实现基金资产的持续稳定增值。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 投资策略       | 本基金对动力先锋股票的界定，是指以产业投资的视角看景气度上行产业中具备驱动能力或具备先锋优势的优质上市公司，主要体现在：上市公司所处产业景气度向上具备产业级别投资机会，或者上市公司在该产业中从经营模式、市场格局、竞争壁垒、竞争优势、产能投放、研发投入、新业务拓展和公司治理等方面来看具备驱动能力或具备先锋领先优势。本基金通过产业精选和个股研究相结合，一方面通过产业精选分析产业景气周期的变化和产业格局的变化，筛选具备投资机会的产业；另一方面，通过对公司定性分析、经营分析和估值探讨，判断公司投资价值。选择在景气度上行产业内具有动力先锋特征的优质上市公司，构成本基金的投资组合。具体包括：资产配置策略、股票投资策略（产业精选策略、个股投资策略、港股通投资策略）、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。 |
| 业绩比较基准     | 中证 800 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|                 |                                                                                                                 |                  |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                 | 综合财富指数收益率×20%                                                                                                   |                  |
| 风险收益特征          | 本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。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           | 中国民生银行股份有限公司                                                                                                    |                  |
| 下属分级基金的基金简称     | 嘉实动力先锋混合 A                                                                                                      | 嘉实动力先锋混合 C       |
| 下属分级基金的交易代码     | 009909                                                                                                          | 009910           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,315,649,599.60 份                                                                                              | 222,193,056.58 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日） |                |
|-----------------|-------------------------------------|----------------|
|                 | 嘉实动力先锋混合 A                          | 嘉实动力先锋混合 C     |
| 1. 本期已实现收益      | 40,424,195.66                       | 6,009,861.84   |
| 2. 本期利润         | -84,521,088.78                      | -14,524,973.86 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0583                             | -0.0607        |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,165,558,700.35                    | 188,168,872.69 |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.8859                              | 0.8469         |

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

嘉实动力先锋混合 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 | -7.57% | 1.45%     | 8.92%      | 1.01%         | -16.49% | 0.44% |
| 过去六个月 | -9.36% | 1.36%     | 7.07%      | 0.95%         | -16.43% | 0.41% |

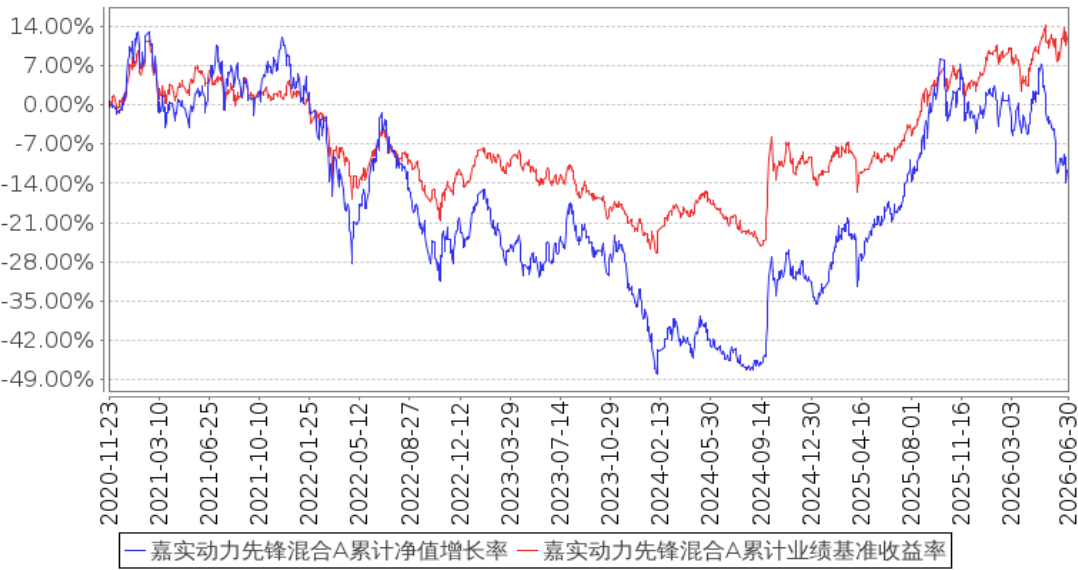
|            |         |       |        |       |         |       |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 过去一年       | 9.21%   | 1.43% | 22.37% | 0.85% | -13.16% | 0.58% |
| 过去三年       | 20.96%  | 1.56% | 30.47% | 0.92% | -9.51%  | 0.64% |
| 过去五年       | -17.26% | 1.54% | 6.64%  | 0.90% | -23.90% | 0.64% |
| 自基金合同生效起至今 | -11.41% | 1.51% | 12.81% | 0.90% | -24.22% | 0.61% |

嘉实动力先锋混合 C

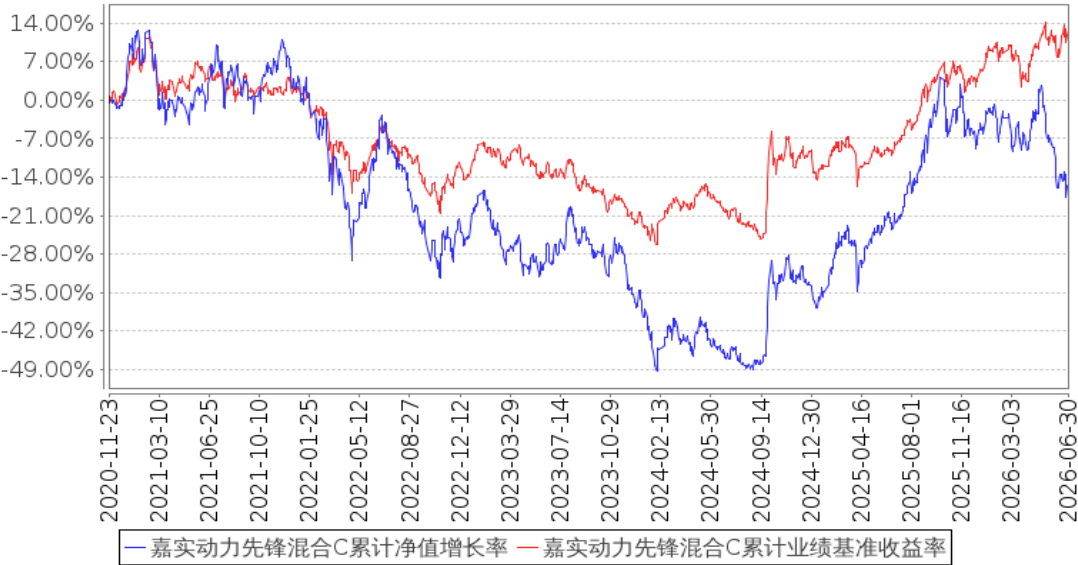
| 阶段         | 净值增长率①  | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③     | ②－④   |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月      | -7.76%  | 1.45%     | 8.92%      | 1.01%         | -16.68% | 0.44% |
| 过去六个月      | -9.71%  | 1.36%     | 7.07%      | 0.95%         | -16.78% | 0.41% |
| 过去一年       | 8.34%   | 1.43%     | 22.37%     | 0.85%         | -14.03% | 0.58% |
| 过去三年       | 18.10%  | 1.56%     | 30.47%     | 0.92%         | -12.37% | 0.64% |
| 过去五年       | -20.50% | 1.54%     | 6.64%      | 0.90%         | -27.14% | 0.64% |
| 自基金合同生效起至今 | -15.31% | 1.51%     | 12.81%     | 0.90%         | -28.12% | 0.61% |

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

嘉实动力先锋混合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  
(2020年11月23日至2026年06月30日)



嘉实动力先锋混合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  
(2020年11月23日至2026年06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 |        |                                                                                             |
| 姚志鹏 | 本基金、嘉实环保低碳股票、嘉实智能汽车股票、嘉实新能源新材料股票、嘉实产业先锋混合、嘉实时代先锋三年持有期混合、嘉实远见先锋 | 2020 年 11 月 23 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、股票投研首席投资官，现任公司副总经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。 |

|     |                                   |                 |   |     |                                                                                           |
|-----|-----------------------------------|-----------------|---|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | 一年持有期混合、嘉实积极配置一年持有期混合基金经理，公司副总经理。 |                 |   |     |                                                                                           |
| 邓云龙 | 本基金、嘉实全球创新龙头股票（QDII）基金经理          | 2025 年 5 月 22 日 | - | 8 年 | 曾任东兴证券股份有限公司研究所分析师、国盛证券有限责任公司研究所分析师。2020 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司任职于股票投研体系。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       | 14,659,770,555.69 | 2016 年 4 月 30 日  |
|     | 私募资产管理计划 | 1       | 94,463,274.80     | 2025 年 11 月 19 日 |
|     | 其他组合     | 1       | 1,848,298,266.07  | 2022 年 12 月 28 日 |
|     | 合计       | 10      | 16,602,532,096.56 | -                |

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、《嘉实动力先锋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，其中 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，1 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生反向交易，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

2026 年二季度，PPI 加速上行、CPI 温和回升、流动性充裕但传导效率分化。3 月 PPI 同比上涨 0.5%，结束了连续 41 个月的同比下降——这是自 2022 年 10 月 PPI 转负以来，通胀因子首次回到正值区间。进入二季度，PPI 加速上行——4 月同比+2.8%、5 月同比+3.9%，连续刷新近年高点。驱动 PPI 上行的力量来自三个方向：一是全球 AI Capex 周期对上游材料（铜、PCB 基材、特种气体）的结构性拉动；二是国内“反内卷”政策推动的中游制造业供给出清，从“量增价跌”转向“量稳价升”；三是以碳酸锂为代表的能源金属，受供需缺口扩大的驱动在 5 月 7 日创下 2024 年以来价格新高。CPI 同比上涨 1.2%，工业消费品价格上涨 3.9%（贡献 CPI 约 1.18 个百分点），服务价格温和上涨 0.6%——消费品通缩已经结束。这意味着权益资产的定价锚正在从“通缩交易”向“温和再通胀”切换。二季度 PPI 从 0 附近加速至+3.9%，理应触发一轮蓝筹/价值的相对收益行情。但实际市场走势与框架预测出现了显著背离，上证指数上半年仅上涨约 3.16%，而科创 50 大涨 64.25%。这意味着本轮 PPI 上行并非传统地产-基建驱动的需求拉动型通胀，而是 AI 产业链驱动的结构性价推动。历史上 PPI-风格联动失效的时期（如 2013 年、2021 年），均发生在产业变革颠覆传统周期的阶段。我们当前正处于这样的时刻。当下企业增长呈现显著的结构化特征，6 月制造业 PMI 录得 50.3%，连续第二个月处于扩张区间。但结构分化显著：大型企业 PMI 50.7%（边际回落 0.4 个百分点），中型企业 50.5%（大幅回升 1.9 个百分点），小型企业 48.2%（仍在收缩）。中型企业的强劲反弹反映了中游制造业在供给出清后的盈利修复，这与我们的草根调研一致。5 月新能源汽车产销分别完成 155.4 万辆和 149.6 万辆，1-5 月累计 584.1 万辆和 580.2 万辆，出口增势良好。但房地产市场仍处于磨底阶段，6 月 30 大中城市商品房成交面积同比仍小幅下滑。而总体流动性环境偏宽松。10 年期国债收益率 1.73%-1.78% 区间窄幅波动，反映市场对经济复苏

力度的分歧——既未定价强劲复苏，也不担忧失速。但充裕的流动性并未均匀流入权益市场。上半年全市场累计成交额突破 317.5 万亿元创历史纪录，但 A 股个股涨跌幅中位数约为-15%，超六成个股下跌，而科创 50 暴涨 64.25%。资金正以高度集中的方式涌入 AI 产业链，而非分散配置。同期贸易环境的边际改善。2025 年中美关税博弈在 11 月进入休战期，双边贸易紧张局势显著缓和。2026 年上半年，特朗普访华进一步释放了关系边际改善的信号。中国企业在这一年多的时间里展现出了惊人的适应力——无论是家电龙头在东南亚的产能布局，还是新能源汽车在欧洲的本土化生产，抑或是医药企业的海外 BD 交易密集落地，“从出口产品到体系出海”的范式跃迁已成定局。贸易摩擦的短期冲击消退后，留给我们的是一个更具全球竞争力的中国制造业体系。

二季度的宏观组合——PPI 加速上行+CPI 温和+流动性充裕+AI 产业趋势——在 A 股历史上是一种全新的场景。它不是 2007 年的全面过热，不是 2015 年的杠杆牛市，也不是 2020 年的疫后复苏。它的本质是 AI 产业链对中国制造业体系的一次系统性重定价——那些处于物理瓶颈环节的企业，无论其终端需求来自 AI 还是传统行业，都在经历估值的结构性跃升。而对于与 AI 无关的行业，即便基本面在改善，资金仍在持续流出。

锂电池板块在二季度经历了产业链逻辑的根本性逆转——从我们在年报中判断的“产能出清尾声、左侧布局”转变为“供给缺口扩大、加速上行”。5 月 7 日，普氏评估的中国碳酸锂价格创 2024 年以来新高。中国和津巴布韦的供给限制叠加电动车和独立储能需求的持续增长，推动锂市场从 2025 年的小幅过剩（约 5-8 万吨）转向 2026 年的紧平衡甚至缺口。当需求增速超过供给弹性时，成本曲线的位置不再决定价格，边际需求的竞价能力决定价格。储能需求的爆发是 2026 年锂市场最大的超预期变量，其对碳酸锂的边际拉动效应正在超越动力电池。在整体景气上行中，锂价上行周期有望提升中上游材料的利润占比。而部分资金选择在二季度追逐短期更热门的赛道，造成板块的短期承压。这个回调更多是行为金融的噪音，而不是基本面的恶化。在淡季我们看到持续的库存去化，这意味着在三季度排产加速上行时，产业将面临“低库存+高需求”的紧平衡，这和 2015 年和 2021 年供需格局极为相似。回顾历史，2015 年和 2021 年二季度资本市场都发生了类似的淡季的犹豫和担忧，但是后续随着旺季的来临相关产品价格和股票价格都有充分的表现。

而消费板块在 Q2 呈现“总量温和、结构分化”的特征。CPI 同比 1.2%结束了此前长达两年的消费品通缩（2024Q3-2025Q4CPI 持续低于 0.5%），消费品价格重回上行通道。但我们认为这更多是成本推动（工业消费品+3.9%）而非需求拉动。1-5 月社零增速约 4.0%，仍低于疫前趋势线，居民消费倾向的修复是一个缓慢的过程。日本在 1990 年代 CPI 转正后的十年，消费板块的总量回报仅为 2.3%年化，但结构性机会（如 711 的 7-Eleven、优衣库的全球化扩张）创造了 10 倍以上的回报。中国消费当前面临的是类似的格局：总量“L 型”，结构性机会在出海的品牌消费品和品类创

新的单品爆发。

中国创新药出海的 BD 交易正在从“偶发性亮点”转变为“系统性趋势”，且速度远超我们年初的预期。日本制药业在 1990 年国内药品降价政策启动后，经历了约 15 年的出海爬坡期——海外收入占比从 5%提升至 50%，净利润率从 3%提升至 12%。中国创新药行业正在以更快的速度走这条路：2025 年中国药企的海外 BD 交易总额突破 500 亿美元（较 2023 年增长超过 200%），2026 年上半年继续加速。中国企业在 ADC（抗体偶联药物）、双抗、细胞治疗等新一代技术平台上已具备全球竞争力，而非仅仅是 fast-follow。

AI 则成为二季度极度分化的市场唯一的机会。市场不是在“买 AI”，而是在“只买 AI”。翻倍股占比、10 倍 PB 占比等结构性过热指标均已超过 2021 年新能源牛市的高点，批量出现 30~90 倍市净率的股票。短期积累的脆弱性越来越大。我们的 AI 投资框架会更多关注两点：一是长期的经济回报，企业的 ARR 和投入的平衡，这是行业健康发展的长期动力，需要持续跟踪。另外就是物理的供给瓶颈，当所有人都知道 AI 是未来时，超额收益只能来自那些市场尚未充分定价的物理约束环节，目前从北美的实际情况看，电力有望超越存储成为制约 AI 发展的核心瓶颈，而储能因为其对于电力系统的稳定，建设的灵活性，有望成为 AI 最大的短板，而估值也远远没有反应 AI 潜在的巨大空间。我们在 AI 领域同时要更加警惕风险，一方面对于 PB 过于高估，叙事驱动的品种保持谨慎，另外更多关注头部云厂商的季度 Capex 进展以及 AI 应用端的 ARR 进展。

因此二季度我们持仓更多集中在储能、创新药、先进制造业等环节的头部公司，同时左侧布局了部份消费龙头，我们将继续以产业视角精选个股，兼顾估值的分位和中期的空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实动力先锋混合 A 基金份额净值为 0.8859 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.57%；截至本报告期末嘉实动力先锋混合 C 基金份额净值为 0.8469 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.76%；业绩比较基准收益率为 8.92%。

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  | 1,220,339,917.93 | 89.65        |
|    | 其中：股票 | 1,220,339,917.93 | 89.65        |

|   |                   |                  |        |
|---|-------------------|------------------|--------|
| 2 | 基金投资              | -                | -      |
| 3 | 固定收益投资            | 74,415,401.62    | 5.47   |
|   | 其中：债券             | 74,415,401.62    | 5.47   |
|   | 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      | 56,813,000.37    | 4.17   |
| 8 | 其他资产              | 9,647,058.75     | 0.71   |
| 9 | 合计                | 1,361,215,378.67 | 100.00 |

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 417,452,889.74 元，占基金资产净值的比例为 30.84%。

## 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         | 35,003,996.00  | 2.59         |
| B  | 采矿业              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 615,345,191.01 | 45.46        |
| 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      | 24,865,767.00  | 1.84         |
| 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              | 27,134,640.00  | 2.00         |
| 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       | 84,680,042.18  | 6.26         |
| 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          | 15,857,392.00  | 1.17         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -              | -            |
| S  | 综合               | -              | -            |
|    | 合计               | 802,887,028.19 | 59.31        |

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别   | 公允价值（人民币）      | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|----------------|--------------|
| 通信服务   | -              | -            |
| 非必需消费品 | 90,050,430.20  | 6.65         |
| 必需消费品  | 17,056,589.25  | 1.26         |
| 能源     | 62,241,361.31  | 4.60         |
| 金融     | -              | -            |
| 医疗保健   | 140,255,199.79 | 10.36        |
| 工业     | 20,718,131.14  | 1.53         |
| 信息技术   | -              | -            |
| 原材料    | 54,436,670.03  | 4.02         |
| 房地产    | 32,694,508.02  | 2.42         |
| 公用事业   | -              | -            |
| 合计     | 417,452,889.74 | 30.84        |

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

## 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 | 296,183   | 116,402,880.83 | 8.60         |
| 2  | 301358 | 湖南裕能 | 1,505,923 | 114,254,378.01 | 8.44         |
| 3  | 603259 | 药明康德 | 620,983   | 77,318,593.33  | 5.71         |
| 4  | 002497 | 雅化集团 | 2,753,500 | 56,088,795.00  | 4.14         |
| 5  | 02097  | 蜜雪集团 | 276,900   | 54,978,641.76  | 4.06         |
| 6  | 01801  | 信达生物 | 758,000   | 52,405,527.64  | 3.87         |
| 7  | 603659 | 璞泰来  | 1,758,172 | 50,863,915.96  | 3.76         |
| 8  | 002311 | 海大集团 | 1,076,354 | 48,016,151.94  | 3.55         |
| 9  | 02269  | 药明生物 | 1,455,000 | 43,725,412.65  | 3.23         |
| 10 | 09696  | 天齐锂业 | 1,184,800 | 41,347,552.05  | 3.05         |

## 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      | 74,415,401.62 | 5.50         |
| 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 | 74,415,401.62 | 5.50 |
|----|----|---------------|------|

#### 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  | 019785 | 25 国债 13 | 254,000 | 25,720,687.18 | 1.90         |
| 2  | 019835 | 26 国债 09 | 241,000 | 24,139,662.66 | 1.78         |
| 3  | 019827 | 26 国债 01 | 184,000 | 18,519,267.29 | 1.37         |
| 4  | 019755 | 24 国债 19 | 59,700  | 6,035,784.49  | 0.45         |

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 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约定的备选股票库

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   | 300,417.61   |
| 2  | 应收证券清算款 | 7,119,666.17 |
| 3  | 应收股利    | 1,797,725.15 |
| 4  | 应收利息    | —            |
| 5  | 应收申购款   | 429,249.82   |
| 6  | 其他应收款   | —            |
| 7  | 其他      | —            |
| 8  | 合计      | 9,647,058.75 |

#### 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                        | 嘉实动力先锋混合 A       | 嘉实动力先锋混合 C     |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 1,592,844,503.53 | 257,285,335.31 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 9,198,958.49     | 13,724,656.09  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 286,393,862.42   | 48,816,934.82  |
| 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               | 1,315,649,599.60 | 222,193,056.58 |

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动力先锋混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实动力先锋混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实动力先锋混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实动力先锋混合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) 报告期内嘉实动力先锋混合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](mailto:service@jsfund.cn)。

嘉实基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日