

嘉实 ESG 可持续投资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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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 ESG 可持续投资混合
基金主代码	017086
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 6 日
报告期末基金份额总额	368,324,957.66 份
投资目标	本基金力争在严格控制风险的前提下，遵循可持续投资原则，结合系统化的 ESG 评估方法，重点投资于符合 ESG 可持续投资主题的优质企业，力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金以 ESG 可持续投资理念为核心，ESG 可持续投资指在投资过程中既要关注企业内在价值，也要将环境、社会和公司治理（ESG）因素纳入投资决策和积极所有权实践，以长期价值创造为核心的投资理念。 具体投资策略包括资产配置策略、ESG 可持续投资主题相关证券的界定、股票投资策略（个股投资策略、港股通投资策略、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	沪深 300ESG 基准指数收益率*80%+恒生指数收益率×5%+中债综合财富指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，通常情况下，其长期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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实 ESG 可持续投资混合 A	嘉实 ESG 可持续投资混合 C
下属分级基金的交易代码	017086	017087
报告期末下属分级基金的份额总额	154,617,688.63 份	213,707,269.03 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 ESG 可持续投资混合 A	嘉实 ESG 可持续投资混合 C
1. 本期已实现收益	36,883,033.44	29,233,142.75
2. 本期利润	116,082,370.15	92,730,227.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5382	0.5518
4. 期末基金资产净值	305,056,229.51	410,616,741.39
5. 期末基金份额净值	1.9730	1.9214

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 ESG 可持续投资混合 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	38.08%	1.56%	9.44%	0.96%	28.64%	0.60%
过去六个月	40.14%	1.52%	6.35%	0.89%	33.79%	0.63%
过去一年	91.35%	1.44%	18.84%	0.80%	72.51%	0.64%
过去三年	113.30%	1.24%	25.20%	0.91%	88.10%	0.33%
自基金合同生效起至今	97.30%	1.20%	18.36%	0.89%	78.94%	0.31%

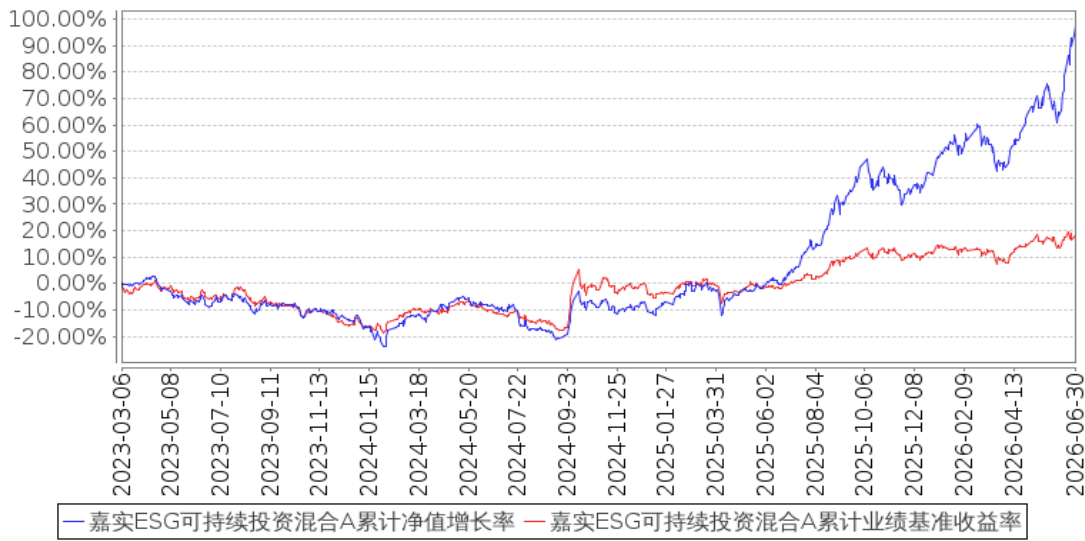
嘉实 ESG 可持续投资混合 C

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	37.80%	1.56%	9.44%	0.96%	28.36%	0.60%
过去六个月	39.58%	1.52%	6.35%	0.89%	33.23%	0.63%
过去一年	89.82%	1.44%	18.84%	0.80%	70.98%	0.64%
过去三年	108.26%	1.24%	25.20%	0.91%	83.06%	0.33%
自基金合同生效起至今	92.14%	1.20%	18.36%	0.89%	73.78%	0.31%

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

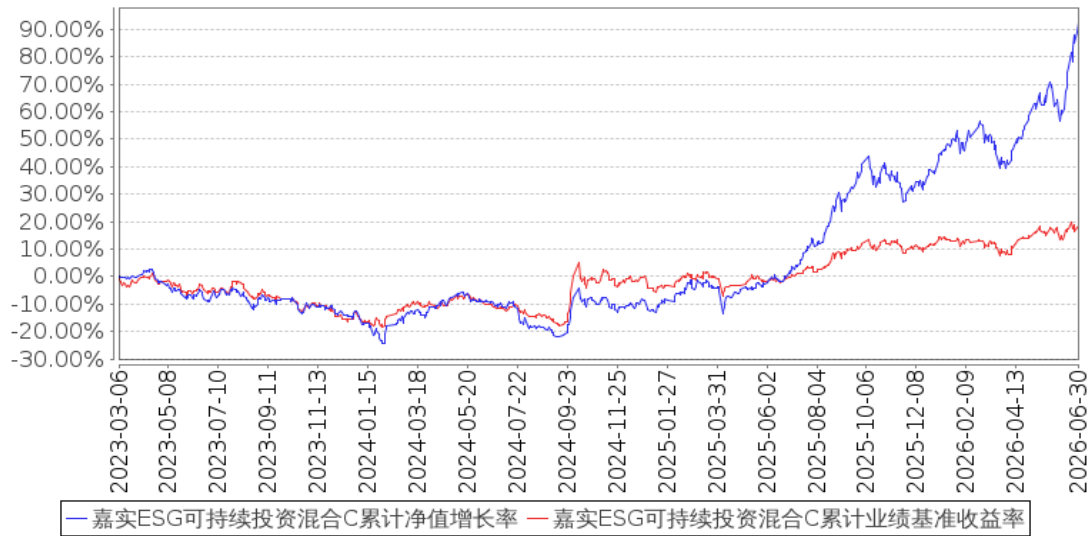
嘉实ESG可持续投资混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2023年03月06日至2026年06月30日)



嘉实ESG可持续投资混合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

(2023年03月06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		
蔡丞丰	本基金、嘉实品质发现混合、嘉实绿色主题股票发起式基金经理	2023 年 3 月 6 日	—	18 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 ESG 可持续投资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

一季度我们围绕“寻找中美 AI 通胀周期中的矛盾点”这一框架展开配置，并在 3 月中东冲突骤然升级后，于周期板块内部完成了“减铜金、加石化化工”的结构切换。进入二季度，中东地缘局势与高油价的扰动并未消退，A 股在经历一季度的冲高回落后震荡修复，随着财报季展开，市场关注点从“预期修复”转向“业绩兑现”，去伪存真、板块分化的特征愈发鲜明。与此同时，增量资金进一步向科技集中，科技成长的持仓拥挤度显著抬升。在这一背景下，本基金二季度的核心动作可以概括为两句话：核心持仓——受益于 AI 通胀周期的存储芯片与 PCB 上游——维持不动、静待兑现；而在市场对科技全面拥抱之际，我们坚守既有纪律，逆向左侧加仓被市场阶段性忽视的医药生物上游与 CXO 板块。

一、二季度市场环境回顾

二季度 A 股整体延续“震荡蓄势、结构分化”的格局。外部层面，中东地缘冲突的不确定性与高企的油价持续压制全球风险偏好，海外滞胀担忧对成长股估值形成阶段性约束；内部层面，宏观基本面保持稳健，反内卷政策深化推动企业盈利端趋势改善，人民币资产的相对稳定优势进一

步凸显。指数在一季度低点企稳后逐步修复，但并未走出单边行情，而是围绕“有产业趋势、有盈利韧性、有资金承接”的方向展开结构性演绎。

从风格看，二季度最鲜明的特征是资金对科技主线的高度集中。AI 算力与存储在大模型需求持续攀升与算力价格上行的驱动下景气延续，然相关方向的持仓拥挤度已处于高位。我们始终认为，“AI 通胀周期”的矛盾主线并未改变——科技硬件的高景气与上游关键资源的价格中枢抬升仍在共振。但当一种共识变得过度拥挤时，其风险收益比也在悄然恶化，这正是我们在二季度选择“守住核心、另辟战场”的根本原因。

值得重点关注的，是医药生物板块的基本面拐点。上半年医药整体仍跑输大盘、估值回落至历史低位，市场关注度相对冷清；但在全球生物医药投融资企稳回暖、国内创新药出海授权持续升温的双轮驱动下，研发外包（CXO）环节的订单需求持续回暖，行业盈利周期正迎来向上拐点。基本面已现拐点、而市场尚未形成右侧共识——这种“基本面与股价的时间差”，恰恰是我们所偏好的左侧布局窗口。

二、二季度投资操作回顾

1. 科技板块：存储与 PCB 上游核心持仓维持，静待业绩兑现

科技板块继续是本基金权重最高的方向，约占组合两成，二季度我们维持核心持仓不做追高。存储是我们最坚定的方向——作为 AI“二阶需求”的核心受益环节，包括 DRAM、NOR 等具竞争优势的利基存储设计龙头，它们同时受益于全球存储涨价周期与国产替代的双重红利；PCB 上游方面，我们的持仓直接对应 AI 服务器柜内高速互联趋势下对高层数板与高速板的需求弹性。围绕这一核心，我们还配置了内存接口、模拟芯片、国产算力、以及半导体材料等环节，形成对 AI 产业链的完整覆盖。这一组合的共同逻辑，是其业绩兑现路径清晰、且我们均在市场充分认知前完成布局，因此在逻辑兑现期我们无需追高，只需持有等待。

2. 医药生物：坚守纪律，左侧加仓 CXO 与生命科学上游

医药生物是本基金二季度最重要的主动动作。一季度我们对医药采取的是“降仓缩圈、聚焦出海 Alpha”的防守策略；进入二季度，在基本面拐点确认、估值处于历史低位、而市场注意力高度集中于科技三重条件叠加下，我们判断医药——尤其是其上游的 CXO 与生命科学环节——已具备从“防守缩圈”转向“左侧进攻”的条件，遂逆向加仓。

我们的核心逻辑在于：CXO 是创新药产业链的“卖铲人”，其景气度不依赖单一药物的成败，而直接映射整个创新药研发投入与全球外包需求的复苏。当前全球医疗健康投融资企稳回暖、国内创新药出海授权屡创新高，头部厂商的在手订单饱满，已在很大程度上锁定未来两年的收入增长，行业正进入新一轮景气上行周期。基于此，我们在小分子 CDMO 与一体化研发生产平台的龙头

上加仓——这类公司过去两年经历了明显的估值压缩，其上半年的修复本质是市场对政策与地缘风险的再平衡，随着订单韧性被逐步验证，估值折价具备收敛空间。同时，我们也配置了在创新药与新型药物方向具备管线兑现能力的制药标的，以及生命科学上游从事分离纯化材料的公司——后者的产品广泛应用于生物医药的分离纯化环节，是创新药产业链上游“耗材卖铲人”逻辑的典型代表。

需要强调的是，“左侧”意味着我们是在市场趋势尚未右侧确认时提前布局，这必然承受一定的时间成本与波动。但我们认为，在一个被科技主导、医药被相对冷落的市场里，坚守纪律、逆向布局基本面确定改善而估值处于低位的方向，正是我们创造超额收益的来源，也是“胜率优先”投资哲学的应有之义。

3. 上游/制造：资源逻辑延续，周期内部结构再平衡

二季度我们对上游/制造内部结构做了进一步再平衡。一方面，一季度事件驱动型的石化化工交易在油价高位得到较充分兑现后，我们逐步了结了部分弹性头寸；另一方面，随着铜在 AI 电力与算力基础设施建设中的需求逻辑重新强化，我们对有色板块进行了回补。玻纤方向继续受益于“数据中心+风电”的双重需求拉动，产品价格与盈利拐点逐步确认；船舶方向受益于动力更新周期；化工材料方向则在氟化工、半导体化学品与电解液等领域兼具材料属性与成长弹性。整体而言，上游板块仍是我们对冲“AI 通胀周期”资源约束逻辑的重要载体。

三、投资纪律与风控

本基金始终恪守“胜率优先，赔率次之”的核心投资策略，坚持通过独有的“企业家模型”，从企业家精神、公司治理、资源禀赋、执行力等第一性指标出发筛选高质量公司，并在基本面验证与估值约束下，构建风格中性、行业分散、回撤可控的组合。二季度在操作层面，我们尤其强调三条纪律：

1) 不在一致预期最拥挤处暴露最大风险敞口——科技已成为市场最拥挤的共识，我们维持核心存储与 PCB 持仓，但坚决不在高位追涨，把增量资金投向别处。

2) 左侧布局优于右侧追随——医药 CXO 在基本面拐点已现、估值处于历史低位、而市场关注度尚低时，正是我们逆向布局的理想窗口，我们宁可承受时间成本，也要在共识形成前完成卡位。

3) 把组合的防守建在现金流、定价权与估值安全边际上——无论是存储的产能兑现、CXO 的手订单，还是有色的资源定价权，我们优选的都是盈利可见度高、且估值与成长相对匹配的方向，而非情绪驱动的标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实 ESG 可持续投资混合 A 基金份额净值为 1.9730 元，本报告期基金份额净

值增长率为 38.08%；截至本报告期末嘉实 ESG 可持续投资混合 C 基金份额净值为 1.9214 元，本报告期基金份额净值增长率为 37.80%；业绩比较基准收益率为 9.44%。

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	565,303,707.60	76.30
	其中：股票	565,303,707.60	76.30
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	103,513,628.92	13.97
8	其他资产	72,088,481.43	9.73
9	合计	740,905,817.95	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 69,057,046.88 元，占基金资产净值的比例为 9.65%。

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	29,832,000.00	4.17
C	制造业	396,014,409.46	55.33
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	5,446,358.46	0.76
H	住宿和餐饮业	—	—

I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,868,507.80	4.45
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	29,205,065.00	4.08
N	水利、环境和公共设施管理业	3,880,320.00	0.54
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	496,246,660.72	69.34

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	—	—
必需消费品	—	—
能源	15,107,037.57	2.11
金融	9,196,980.41	1.29
医疗保健	9,072,456.40	1.27
工业	—	—
信息技术	28,504,925.08	3.98
原材料	7,175,647.42	1.00
房地产	—	—
公用事业	—	—
合计	69,057,046.88	9.65

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	603986	兆易创新	46,400	37,816,000.00	5.28
2	300223	北京君正	118,200	29,419,980.00	4.11
3	603259	药明康德	186,100	23,171,311.00	3.24
4	600176	中国巨石	277,699	20,238,703.12	2.83
5	688008	澜起科技	64,757	20,068,194.30	2.80
6	002080	中材科技	222,300	20,007,000.00	2.80
7	300661	圣邦股份	130,890	18,780,097.20	2.62
8	688536	思瑞浦	51,510	18,754,275.90	2.62
9	002821	凯莱英	108,700	17,609,400.00	2.46
10	688019	安集科技	51,284	17,408,866.64	2.43

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	289,276.81
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	248,373.18
4	应收利息	—
5	应收申购款	71,550,831.44
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	72,088,481.43

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

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 ESG 可持续投资混合 A	嘉实 ESG 可持续投资混合 C
报告期期初基金份额总额	302,667,760.05	178,047,688.69
报告期期间基金总申购份额	20,227,403.08	67,048,422.61
减：报告期期间基金总赎回份额	168,277,474.50	31,388,842.27
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	154,617,688.63	213,707,269.03

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	2026-05-06 至 2026-06-30	80,152,991.61	3,368,477.33	3,454,708.77	80,066,760.17	21.74
产品特有风险							
报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。 未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

注：申购份额包括申购、转换转入、红利再投或份额拆分等导致增加的份额，赎回份额包括赎回、转换转出或份额合并等导致减少的份额。

§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 ESG 可持续投资混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实 ESG 可持续投资混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实 ESG 可持续投资混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实 ESG 可持续投资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 ESG 可持续投资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。

嘉实基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日