

嘉实绿色主题股票型发起式证券投资基金 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	1,125,844,596.45 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×80%+恒生指数收益率×10%+中债综合财富指数收益率×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	72,265,077.31 份	1,053,579,519.14 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	5,078,380.80	41,333,610.87
2. 本期利润	103,529,008.97	940,111,240.26
3. 加权平均基金份额本期利润	1.5968	1.6993
4. 期末基金资产净值	220,654,824.51	3,153,087,338.06
5. 期末基金份额净值	3.0534	2.9927

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	112.77%	3.03%	10.16%	1.14%	102.61%	1.89%
过去六个月	134.46%	2.89%	7.93%	1.08%	126.53%	1.81%
过去一年	197.86%	2.60%	25.61%	0.96%	172.25%	1.64%
过去三年	240.82%	2.32%	32.38%	1.03%	208.44%	1.29%

自基金合同 生效起至今	205.34%	2.25%	25.32%	1.01%	180.02%	1.24%
----------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

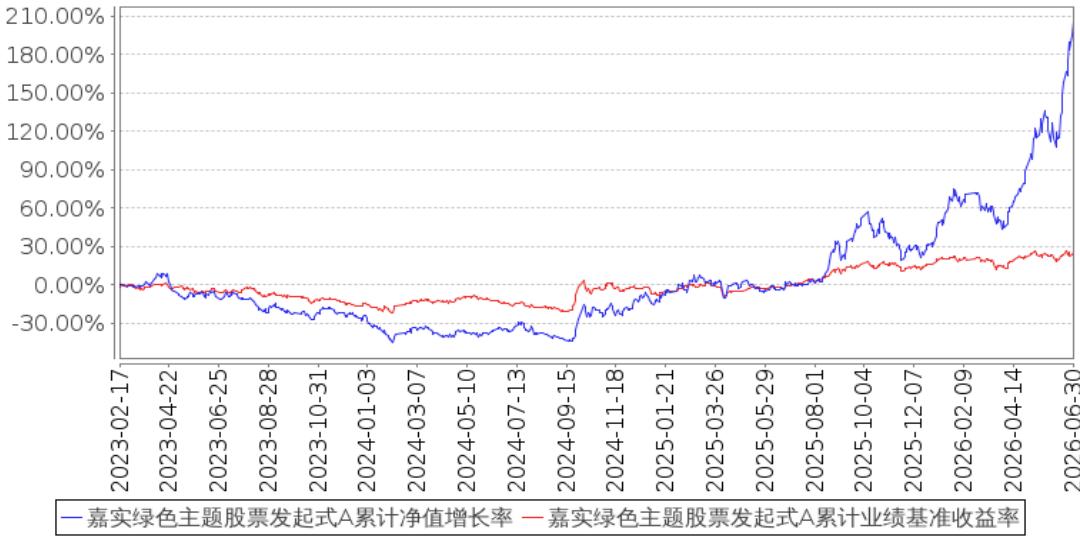
嘉实绿色主题股票发起式 C

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	112.43%	3.02%	10.16%	1.14%	102.27%	1.88%
过去六个月	133.75%	2.89%	7.93%	1.08%	125.82%	1.81%
过去一年	196.07%	2.59%	25.61%	0.96%	170.46%	1.63%
过去三年	234.75%	2.32%	32.38%	1.03%	202.37%	1.29%
自基金合同 生效起至今	199.27%	2.25%	25.32%	1.01%	173.95%	1.24%

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

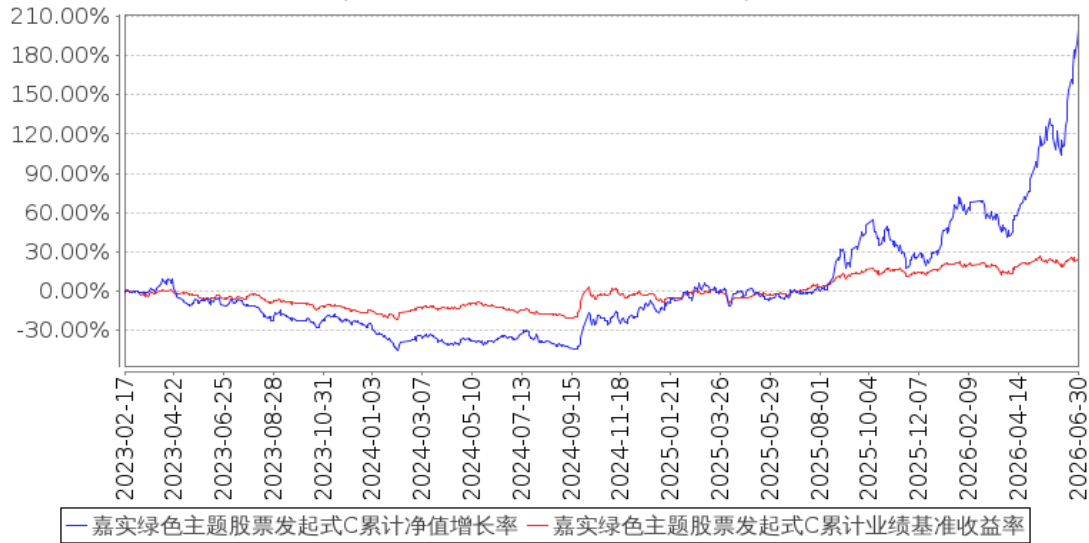
嘉实绿色主题股票发起式A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2023年02月17日至2026年06月30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ESG可持续投资混合基金经理	2023年2月17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，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

回望 2026 年上半年，我们在一季度报告中确立的“存储为核心、模拟为新增长点、材料为卫星布局”的组合骨架，在二季度得到了进一步的验证与深化。一季度我们判断 AI 产业正沿“一阶算力向二阶内存与互连扩散”的路径演进；进入二季度，这条主线不仅没有钝化，反而随着 AI Agent（智能体）应用的加速落地而向纵深推进——大模型正从单轮问答走向多步推理、多工具自主调用，对 AI 服务器内部各子系统之间的高速互联与内存扩展提出了远超以往的要求。二季度本基金持仓未发生明显调整，这并非操作上的被动，而是我们在前期完成前瞻布局之后的一种定力：所持方向普遍具备清晰的兑现路径与相对合理的估值，我们选择以“持有等待兑现”替代“频繁调仓”。

一、二季度产业主线的演进

1. 存储：从周期品重估为战略资源

二季度我们对存储方向的核心判断进一步强化：本轮存储景气与以往周期最本质的区别，不在于价格涨与不涨，而在于行业的商业模式正在发生一次结构性迁移。

过去存储以现货和年度议价为主，盈利高度不可预测，这也是存储资产长期承受估值折价的

根源。而当下，产业链正大规模转向多年期的长期供应协议，头部需求方为确保 AI 基础设施的部署不因关键物料短缺而受阻，普遍把“供应保障”置于“价格谈判”之前，宁可以预付与锁量的方式提前绑定未来数年的产能。这一转变带来的最重要变化，是行业景气可见度的显著提升——存储正从一个“赌周期”的品种，被重估为具备盈利可预测性的战略资源。我们认为，一旦这种盈利可见度被市场充分认知，历史估值折价的收敛空间，可能仍被市场低估。

从供给侧看，受制于建厂周期、审批约束与高端设备的稀缺，未来数年有效供给的增量相对刚性，行业供需偏紧的格局具备较强的延续性。更值得关注的是，本轮价格上行并未局限于最高端的产品，而是由高端向服务器内存、企业级存储乃至部分成熟制程与长生命周期产品全面外溢，呈现出全品类共振的特征，而非单一高端环节的孤立行情。

这一产业逻辑对国内相关公司具有双重利好：其一，海外头部厂商将有限产能优先投向最高价值的产品，主动收缩部分利基与成熟制程供给，为国内相关设计公司让出了确定性的结构性缺口；其二，在外部限制的背景下，国内供给优先服务内需，中低端价格上行与国产替代的加速形成共振。我们在存储方向的持仓，正是沿这两条线索精选而来。

2. 接口与内存扩展芯片：AI Agent 打开新的市值空间

二季度产业侧最值得关注的边际变化，是 AI Agent 应用对服务器内部互联架构的重塑。智能体的自主执行，意味着运算、内存与存储各单元之间需要更频繁、更高带宽、更低时延的数据交换，传统的“内存墙”与互联瓶颈被进一步放大。这直接利好两类环节：一是内存接口芯片，随着新一代内存渗透率提升与单机容量攀升而量价齐升；二是新型内存扩展与池化方案，把原本孤立、闲置的内存资源在机架层面统一调度复用。

一个容易被误读的地方在于：下游为应对物料涨价而采用的内存池化、压缩等降本手段，非但不会削弱内存总需求，反而正是内存扩展方案的核心应用场景。在 AI 需求成倍增长的大背景下，这类互联与扩展环节的潜在市场空间以及相关公司的市值天花板，正在被重新打开。我们判断，内存接口龙头有望从“稳定现金流”的叙事，升级为“内存扩展成长性”的叙事，这是二季度我们信心增强的重要来源。

3. 国产算力：进入订单与业绩兑现的关键窗口

我们判断，2026 至 2028 年将是国产算力从“逻辑演绎”走向“订单与业绩兑现”的关键窗口，这一判断建立在需求与供给两端同时突破的基础之上。需求端，国内大模型在推理场景的爆发催生了对国产算力真实、可持续的采购需求；同时在大模型国际化战略的推动下，国产算力的应用边界正从国内向海外新兴市场延伸。供给端，在芯片国产化战略的持续推进下，国产先进制程的良率爬坡与产能扩张较此前有了实质性突破，供给约束正在缓解。需求确定性与供给可得性的双

重改善，使国产算力从主题投资进入业绩兑现的实质阶段。

4. 模拟与半导体材料：兑现与扩产的双主线

模拟芯片方面，一季度我们布局的 AI 光通讯方向，已从“从零到一”的验证期迈向放量兑现期，随着高速率光模块规模化量产，配套芯片的需求持续兑现，相关方向的业绩有望创出历史新高。半导体材料方面，国内在先进制程与存储两条产线上的多年期扩产，将持续释放对关键材料与耗材的国产替代需求，且此类环节一旦进入供应链即具备极高的客户粘性与复购属性，是典型的“卖铲人”逻辑。

二、投资纪律与风控

本基金始终坚守既定的投资哲学：以“寻找爆款”为第一性原则，依托独有的“企业家评分模型”，对企业的商业模式、创新能力、投入产出效率与公司治理进行穿透式研究。二季度持仓的低换手，恰恰是这套方法论的自然结果。在纪律上，我们尤其强调三点：

1) 前瞻布局优于事后追逐：核心持仓均是在其产品管线与成长空间尚未被市场充分认知时提前卡位，因此在逻辑兑现期我们无需追高，只需持有等待。

2) 业绩兑现度高于短期弹性：无论是存储的产能兑现、模拟的业绩放量，还是国产算力的订单落地，我们优选的都是兑现路径清晰、而非仅靠故事驱动的方向。

3) 估值合理是持有的前提：在高景气赛道中，我们同样恪守估值约束，当前所持方向普遍处于成长性与估值相对匹配的区间，这为组合提供了必要的安全边际。

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 3.0534 元，本报告期基金份额净值增长率为 112.77%；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 2.9927 元，本报告期基金份额净值增长率为 112.43%；业绩比较基准收益率为 10.16%。

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	2,673,504,995.46	75.02
	其中：股票	2,673,504,995.46	75.02
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	799,926,403.08	22.45
8	其他资产	90,133,522.36	2.53
9	合计	3,563,564,920.90	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 276,009,156.56 元，占基金资产净值的比例为 8.18%。

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	1,810,829,176.54	53.67
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	500,142,066.36	14.82
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	86,524,596.00	2.56
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	2,397,495,838.90	71.06

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	83,102.86	0.00
非必需消费品	—	—
必需消费品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	—	—
工业	—	—
信息技术	275,926,053.70	8.18
原材料	—	—
房地产	—	—
公用事业	—	—
合计	276,009,156.56	8.18

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	300223	北京君正	1,231,600	306,545,240.00	9.09
2	688766	普冉股份	382,967	293,582,502.20	8.70
3	603986	兆易创新	316,465	257,918,975.00	7.64
4	688008	澜起科技	657,085	203,630,641.50	6.04
5	688521	芯原股份	547,563	203,222,531.82	6.02
6	688041	海光信息	495,588	183,516,236.40	5.44
7	688256	寒武纪	109,963	175,451,464.65	5.20
8	00981	中芯国际	1,955,000	151,802,563.35	4.50
9	688123	聚辰股份	666,716	141,743,821.60	4.20
10	300661	圣邦股份	870,600	124,913,688.00	3.70

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	691,597.24
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	193,233.12
4	应收利息	—
5	应收申购款	89,248,692.00

6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	90,133,522.36

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	62,163,573.83	376,824,473.53
报告期期间基金总申购份额	57,365,234.75	1,521,748,570.37
减：报告期期间基金总赎回份额	47,263,731.27	844,993,524.76
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	72,265,077.31	1,053,579,519.14

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（%）	13.84	—

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、因份额拆分而增加的份额，赎回/卖出含转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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	0.89	10,000,450.04	0.89	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	0.89	10,000,450.04	0.89	3 年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

§10 备查文件目录

10.1 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。

10.2 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

10.3 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