嘉实前沿创新混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实前沿创新混合
基金主代码	009993
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	966,863,915.91 份
投资目标	本基金立足于长期看好中国经济增长和资本市场发展带来的投资机会，通过投资于具有合理估值的高成长性股票，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	本基金主要采用“自下而上”的股票精选策略，通过深入的基本面研究分析，精选科技创新、消费升级等方向，并具有核心竞争力和持续成长性的企业。具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略、国债期货投资策略、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×60%+恒生指数收益率×20%+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	招商银行股份有限公司

§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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	267,617,932.28
2.本期利润	-1,010,875,208.59
3.加权平均基金份额本期利润	-1.0790
4.期末基金资产净值	2,113,036,959.71
5.期末基金份额净值	2.1855

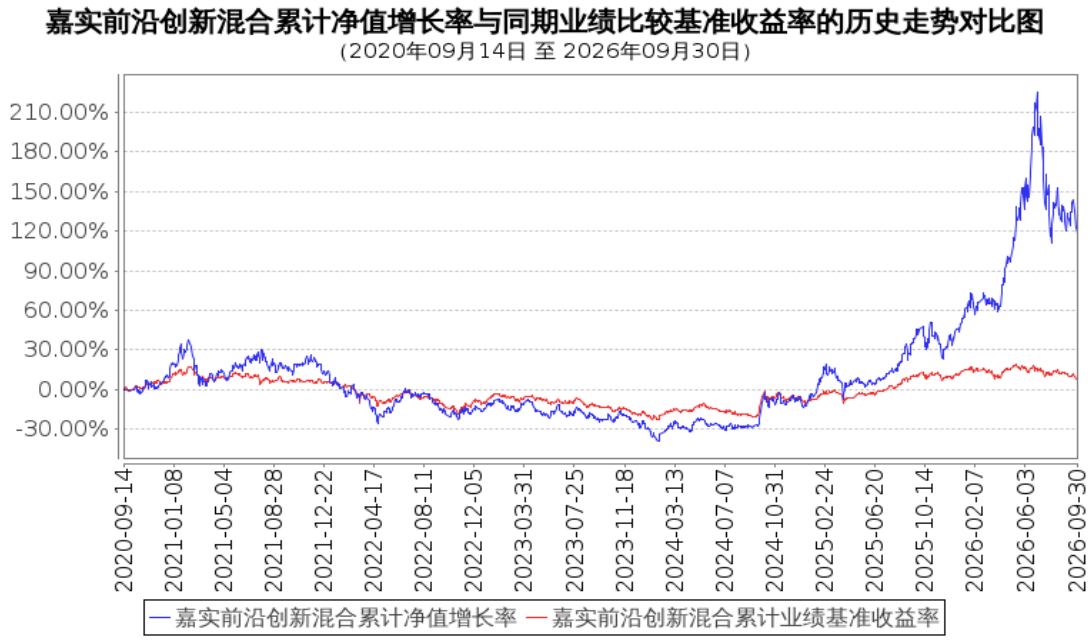
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	-32.75%	3.84%	-7.13%	0.92%	-25.62%	2.92%
过去六个月	37.14%	3.51%	-0.91%	0.94%	38.05%	2.57%
过去一年	50.10%	3.05%	-3.39%	0.89%	53.49%	2.16%
过去三年	182.36%	2.33%	24.61%	0.92%	157.75%	1.41%
过去五年	86.36%	2.07%	2.38%	0.91%	83.98%	1.16%
自基金合同生效起至今	118.55%	2.04%	8.11%	0.90%	110.44%	1.14%

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



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		
王贵重	本基金、嘉实前沿科技沪港深股票、嘉实科技创新混合、嘉实创新先锋混合、嘉实创业板两年定期混合基金经理	2022 年 1 月 22 日	-	12 年	曾任上海重阳投资管理股份有限公司 TMT 行业研究员。2015 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司，历任 TMT 行业研究员、科技组组长，现任大科技研究总监。博士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
何鸣晓	本基金基金经理	2024 年 11 月 16 日	-	8 年	2018 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司任研究部行业研究员。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。

4.2 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、《嘉实前沿创新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，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

本基金的投资范围主要聚焦在信息、能源、生命，这三个人类本质的需求上面，寻找能够在供给侧不断提升效率，更好匹配人类需求的公司。我们始终坚信科技能够指数级的做大蛋糕，优秀企业的价值创造，未来会更好。

我们长期聚焦的三大需求就是能源、信息、生命。从而衍生出我们看好的 5 大方向，半导体、数字化、新能源、互联网平台、创新药。我们认为各个细分行业的 beta 收敛之后，竞争力会重新成为最重要的增长要素。

2026 年三季度，围绕 AI 商业化叙事的争议和担忧愈演愈烈，相关科技硬件板块也发生了明显调整。首先，存储等算力要素的持续涨价，给北美 CSP 厂商的资本开支持续性带来了更大的争

议；模型方面，头部模型在能力上从一枝独秀到重回胶着，持续的降价也给 ARR 带来了放缓的压力；应用场景方面，市场开始期待除了 coding 之外的下一个明确的清晰可见的新场景。以上担忧最后都演化成了对资本开支持续性的担忧，需要更明确的 ARR、ROI、新空间、或是更具性价比的算力，来证明 1-2 年后持续投入的合理性，但在三季度我们没能看到悲观叙事的反转。

但与此同时，我们对这一轮 AI 带动的全球科技浪潮依然有信心。我们关注到，token 的需求依然旺盛、算力租赁价格维持高位，大参数、RSI 等新方向仍在持续推高模型智能，垂类、白领等应用领域渗透率仍然有很大的提升空间；国内，从国产模型到国产算力都取得了新突破，国产 AI 在全球竞争力持续提升，国产半导体先进制程、存储扩产依然景气。虽然市场波动很大，但我们对科技产业变化驱动的新一轮投资机会保持期待。

在三季度频繁的叙事反转和市场波动中，我们首先保持了对科技中性乐观的态度。考虑到涨价线索的价格松动风险，我们大幅减仓了过去几个季度持续重仓的存储仓位。从模型的技术演进路线和商业化情况出发，我们仍然认为带宽+存储是物理硬卡点，我们保持了有强业绩估值支撑的光通信和 PCB 线索中龙头标的的仓位。对于国产链，我们一方面持续看好国产半导体的供给突破，另一方面也看好扩产需求持续打开半导体设备的空间，所以我们进一步加大了半导体设备的仓位。对于前期我们持谨慎态度的应用，我们三季度暂时没有加大仓位，但我们会保持更积极的心态寻找相关线索下的优质标的。

我们将继续沿着看好的 5 大方向，寻找产业变革带来的基本面超预期资产。我们对中国科技资产仍然乐观，继续看好当前全球 AI 产业发展趋势下的硬科技投资机会。未来我们会持续以中性客观的态度看待潜在的产业边际变化，我们认为，围绕着模型的训推新技术、国产链加速追赶、应用新场景、半导体扩产等方向，仍然存在着持续的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.1855 元；本报告期基金份额净值增长率为-32.75%，业绩比较基准收益率为-7.13%。

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	1,951,132,302.39	92.06

	其中：股票	1,951,132,302.39	92.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	84,634,172.16	3.99
	其中：债券	84,634,172.16	3.99
	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	59,934,456.05	2.83
8	其他资产	23,787,775.85	1.12
9	合计	2,119,488,706.45	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 52,254,312.75 元，占基金资产净值的比例为 2.47%。

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	1,735,300,358.44	82.12
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	15,867.61	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	1,782.96	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	163,559,980.63	7.74
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	-	-
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	1,898,877,989.64	89.86

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	-	-
金融	-	-
医疗保健	2,310,136.98	0.11
工业	-	-
信息技术	49,944,175.77	2.36
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	52,254,312.75	2.47

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	300308	中际旭创	209,400	169,287,336.00	8.01
2	300502	新易盛	360,626	140,283,514.00	6.64
3	688361	中科飞测	399,892	139,598,298.28	6.61
4	002475	立讯精密	2,631,895	130,094,569.85	6.16
5	002916	深南电路	318,830	118,926,778.30	5.63
6	300604	长川科技	422,136	101,223,991.44	4.79
7	688200	华峰测控	242,754	90,789,996.00	4.30
8	688072	拓荆科技	140,646	90,013,440.00	4.26
9	002463	沪电股份	775,220	89,871,254.60	4.25
10	688825	长鑫科技	1,674,386	86,974,322.36	4.12

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	84,634,172.16	4.01
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	84,634,172.16	4.01

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	019846	26 国债 14	734,000	73,487,094.63	3.48
2	019792	25 国债 19	110,000	11,147,077.53	0.53

注：报告期末，本基金仅持有上述 2 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，没有超出基金合同约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	793,105.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	22,994,669.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,787,775.85

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	688825	长鑫科技	11,411,296.55	0.54	新股锁定

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

报告期期初基金份额总额	946,260,223.14
报告期期间基金总申购份额	293,975,410.84
减：报告期期间基金总赎回份额	273,371,718.07
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	966,863,915.91

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前沿创新混合型证券投资基金注册的批复文件；

（2）《嘉实前沿创新混合型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实前沿创新混合型证券投资基金托管协议》；

（4）《嘉实前沿创新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）报告期内嘉实前沿创新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 10 月 27 日