嘉实成长收益证券投资基金
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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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。

本基金已根据香港《证券及期货条例》第 104 条在香港获得证券及期货事务监察委员会认可及可供在香港向公众销售。证券及期货事务监察委员会认可不代表对本基金的推荐或认许，亦不代表其对本基金的商业利弊或其表现作出保证。此并不意指本基金适合所有投资者，亦并非认许本基金适合任何特定投资者或投资者类别。

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	嘉实成长收益混合
基金主代码	070001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 11 月 5 日
报告期末基金份额总额	1,130,880,809.94 份
投资目标	本基金定位于成长收益复合型基金，在获取稳定的现金收益的基础上，积极谋求资本增值机会。
投资策略	本基金主要投资策略包括： 1、大类资产配置 2、收益型资产类的投资策略 本基金将在分析比较债券到期收益率和当前市场收益型股票的股息收益率的基础上，结合市场情况从而对收益型资产类中债券和收益型股票进行资产配置，并通过“精选收益型股票”的策略以及稳健的债券投资来获得良好的收益目标。具体包括：“精选收益型股票”的投资策略以及债券投资策略。 3、成长型资产类的投资策略 本基金将主要通过实施“行业优选、积极轮换”的

	策略，实现“资本增值”目标。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*65%+中债-总全价（总值）指数收益率*35%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的品种。	
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	嘉实成长收益混合 A	嘉实成长收益混合 H
下属分级基金的交易代码	070001	960024
报告期末下属分级基金的份额总额	1,130,872,166.07 份	8,643.87 份

注：自 2026 年 7 月 27 日起,本基金业绩比较基准由“上证 A 股指数”调整为“中证 800 指数收益率*65%＋中债-总全价（总值）指数收益率*35%”。

§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）	
	嘉实成长收益混合 A	嘉实成长收益混合 H
1.本期已实现收益	3,150,191.45	1,180.69
2.本期利润	-81,052,664.86	-5,006.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0715	-0.0384
4.期末基金资产净值	1,513,597,499.60	10,573.79
5.期末基金份额净值	1.3384	1.2233

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

嘉实成长收益混合 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	-5.17%	0.89%	-9.72%	0.98%	4.55%	-0.09%

过去六个月	5.29%	0.86%	-5.01%	0.96%	10.30%	-0.10%
过去一年	-3.06%	0.84%	-4.76%	0.91%	1.70%	-0.07%
过去三年	17.12%	1.19%	18.87%	1.02%	-1.75%	0.17%
过去五年	-29.72%	1.14%	3.66%	0.99%	-33.38%	0.15%
过去七年	13.21%	1.24%	27.38%	1.03%	-14.17%	0.21%
过去十年	12.81%	1.19%	23.25%	1.02%	-10.44%	0.17%
自基金合同生效起至今	1,093.07%	1.25%	142.23%	1.44%	950.84%	-0.19%

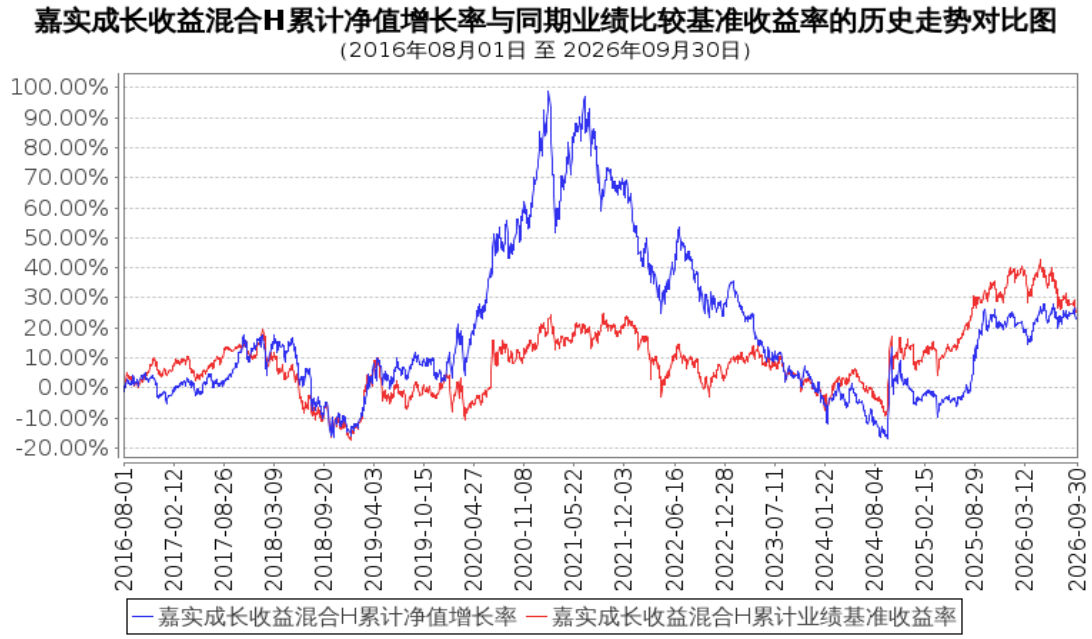
嘉实成长收益混合 H

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	-3.31%	0.93%	-8.86%	1.04%	5.55%	-0.11%
过去六个月	7.22%	0.88%	-4.10%	0.99%	11.32%	-0.11%
过去一年	-1.28%	0.85%	-3.85%	0.93%	2.57%	-0.08%
过去三年	18.71%	1.19%	20.00%	1.02%	-1.29%	0.17%
过去五年	-28.77%	1.15%	4.65%	0.99%	-33.42%	0.16%
过去七年	14.74%	1.24%	28.59%	1.03%	-13.85%	0.21%
过去十年	21.05%	1.20%	24.43%	1.03%	-3.38%	0.17%
自基金合同生效起至今	23.53%	1.19%	25.48%	1.02%	-1.95%	0.17%

注：根据基金管理人发布的公告，自 2026 年 7 月 27 日起,本基金业绩比较基准由“上证 A 股指数”调整为“中证 800 指数收益率*65%＋中债-总全价（总值）指数收益率*35%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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：（1）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。

（2）根据基金管理人发布的公告，自 2026 年 7 月 27 日起,本基金业绩比较基准由“上证 A 股指数”调整为“中证 800 指数收益率*65%＋中债-总全价（总值）指数收益率*35%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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		
方晗	本基金、嘉实对冲套利定期混合、嘉实策略视野三年持有期混合基金经理	2024 年 12 月 16 日	-	17 年	曾任职于 Christensen International LLC，从事资本市场咨询工作。2011 年 5 月加入嘉实基金管理有限公司，历任股票策略分析师、资产配置执行总监，现任股票策略研究总监。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、《嘉实成长收益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

过去的一个季度，国内经济活动边际承压、广义财政力度边际偏紧、外部流动性在油价重新

高企和海外债券供需失衡的背景下收紧，新的美联储主席就任后，面临重塑央行抗击通胀方面信誉的压力，且由于其政策沟通方式的模糊，市场对美联储政策路径的定价在三季度出现了向偏紧方向的剧烈纠偏。AI 前沿模型的能力仍在快速提升，但随着大模型之间竞争加剧、ARR 的边际增速放缓。同时，由于头部大型云厂商持续高企的资本开支和自由现金流逐步见底的压力，国内外对 AI 算力基础设施投资热潮的可持续性的质疑逐步升温。叠加对 AI 安全的担心、北美数据中心建设面临的监管阻力，整体 AI 基础设施相关的股票在 3 季度面临日益强劲的逆风。A 股上市公司整体盈利增速在 2026 年中报录得了自 2022 年以来最高的单季度增长，但由于过于依赖 AI 基础设施相关的板块、和国内内需的持续承压，市场尚不确信本轮盈利复苏周期向后进入 2027 年的持续性。市场资金面上依然维持存量格局，且由于局部增量资金的绝对收益属性、和中报机构投资者过度集中配置在 AI 硬件相关的板块上，在股价高位、机构持仓拥挤、AI 边际逆风的三重压力下，局部科技股三季度的风险集中释放带来了指数的回调。

如同我们在中报中警示和提及的 AI 相关行业板块持仓过度集中和股价交易过度的风险，我们在 2 季度末整体降低了科技板块的持仓，并主动增加了部分低位的金融、公用事业、医药、有色和化工的相关持仓，力求降低组合整体的波动风险。未来到年底，我们将在做好防守的基础上寻找阶段性的反弹机会，重点关注：1）科技板块风险释放后，围绕 AI 应用产生的相关产业进展和个股机会；2）国内内需稳增长窗口重新打开，带来的低位内需板块机会；3）关注美国中期选举后、以及美联储未来政策路径是否有更清晰的表达，从而带来或有的前期被美国长端利率抑制的全球资源品重估的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实成长收益混合 A 基金份额净值为 1.3384 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.17%，业绩比较基准收益率为-9.72%；截至本报告期末嘉实成长收益混合 H 基金份额净值为 1.2233 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.31%，业绩比较基准收益率为-8.86%。

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	909,687,382.23	59.27
	其中：股票	909,687,382.23	59.27

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	384,548,377.42	25.05
	其中：债券	384,548,377.42	25.05
	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	240,132,158.43	15.64
8	其他资产	525,123.05	0.03
9	合计	1,534,893,041.13	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	54,076,147.21	3.57
C	制造业	577,542,130.00	38.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,318,100.90	1.74
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	15,076.49	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	42,124,637.78	2.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	50,746,772.64	3.35
J	金融业	91,800,301.20	6.06
K	房地产业	30,154,813.20	1.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	36,906,342.61	2.44
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	3,060.20	0.00
S	综合	-	-
	合计	909,687,382.23	60.10

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	600030	中信证券	1,201,700	31,075,962.00	2.05
2	600150	中国船舶	722,700	28,257,570.00	1.87
3	600060	海信视像	959,400	26,335,530.00	1.74
4	600886	国投电力	1,694,100	25,818,084.00	1.71
5	300628	亿联网络	617,900	24,400,871.00	1.61
6	301087	可孚医疗	445,300	23,200,130.00	1.53
7	002422	科伦药业	564,100	23,043,485.00	1.52
8	688293	奥浦迈	268,731	21,393,674.91	1.41
9	688758	赛分科技	674,684	20,328,228.92	1.34
10	002487	大金重工	408,400	18,904,836.00	1.25

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	384,548,377.42	25.41
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	384,548,377.42	25.41

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	260011	26 附息国债 11	1,900,000	190,884,098.63	12.61
2	260014	26 附息国债 14	900,000	90,115,791.78	5.95
3	019835	26 国债 09	756,000	75,911,285.59	5.02
4	019827	26 国债 01	274,000	27,637,201.42	1.83

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	500,652.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	24,470.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	525,123.05

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	嘉实成长收益混合 A	嘉实成长收益混合 H
报告期期初基金份额总额	1,127,104,573.54	160,436.23
报告期期间基金总申购份额	37,377,277.18	8,643.87
减:报告期期间基金总赎回份额	33,609,684.65	160,436.23
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	1,130,872,166.07	8,643.87

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）中国证监会批准嘉实成长收益证券投资基金设立的文件；

（2）《嘉实成长收益证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实成长收益证券投资基金招募说明书》；

（4）《嘉实成长收益证券投资基金托管协议》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内嘉实成长收益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