# 嘉实新能源新材料股票型证券投资基金
# 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：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 | 嘉实新能源新材料股票 |
| 基金主代码 | 003984 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 3 月 16 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,524,639,990.87 份 |
| 投资目标 | 本基金通过投资于新能源新材料行业中具有长期稳定成长性的上市公司，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 | 本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。本基金根据新能源新材料的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。<br>本基金主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、股指期货投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略等。 |
| 业绩比较基准 | 中证全指一级行业能源指数收益率×40%＋中证全指一级行业材料指数收益率×40%＋中债综合指数收益率×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预 |

| | | |
|---|---|---|
| | 期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 | |
| 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 | 嘉实新能源新材料股票 A | 嘉实新能源新材料股票 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003984 | 003985 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 955,994,202.52 份 | 568,645,788.35 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日） | |
|---|---|---|
| | 嘉实新能源新材料股票 A | 嘉实新能源新材料股票 C |
| 1.本期已实现收益 | -28,386,707.53 | -19,635,756.16 |
| 2.本期利润 | -712,294,761.76 | -457,484,228.61 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.7289 | -0.7459 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,998,593,040.39 | 1,141,028,565.72 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.0906 | 2.0066 |

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

嘉实新能源新材料股票 A

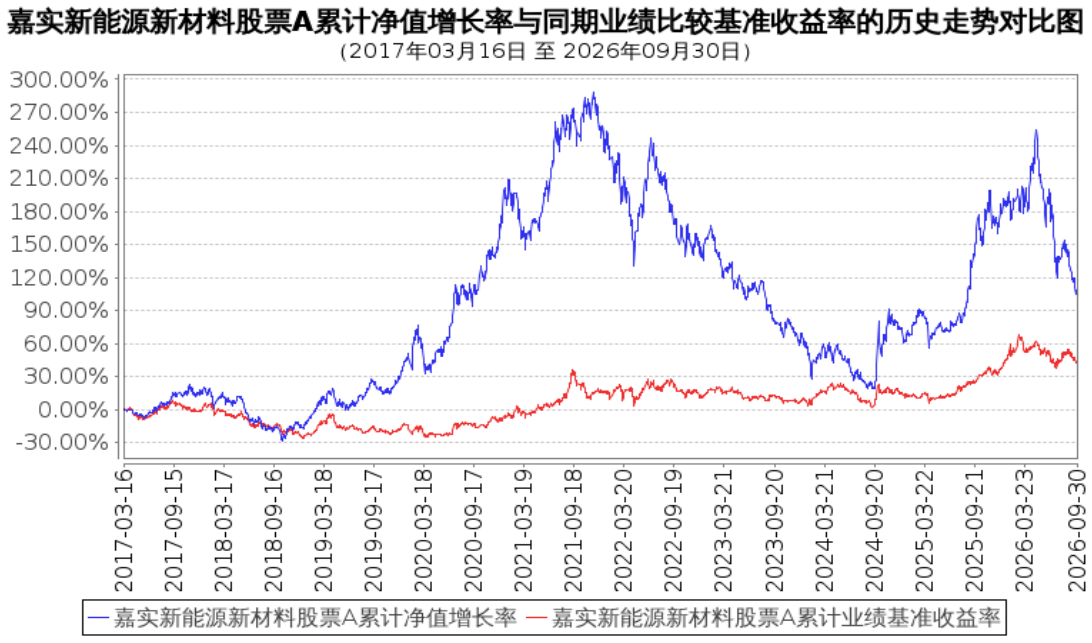
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -25.82% | 2.01% | 0.75% | 1.17% | -26.57% | 0.84% |
| 过去六个月 | -27.86% | 2.27% | -6.15% | 1.10% | -21.71% | 1.17% |
| 过去一年 | -23.54% | 2.18% | 12.56% | 1.19% | -36.10% | 0.99% |
| 过去三年 | 16.49% | 2.14% | 28.74% | 1.05% | -12.25% | 1.09% |
| 过去五年 | -40.72% | 1.97% | 16.01% | 1.08% | -56.73% | 0.89% |

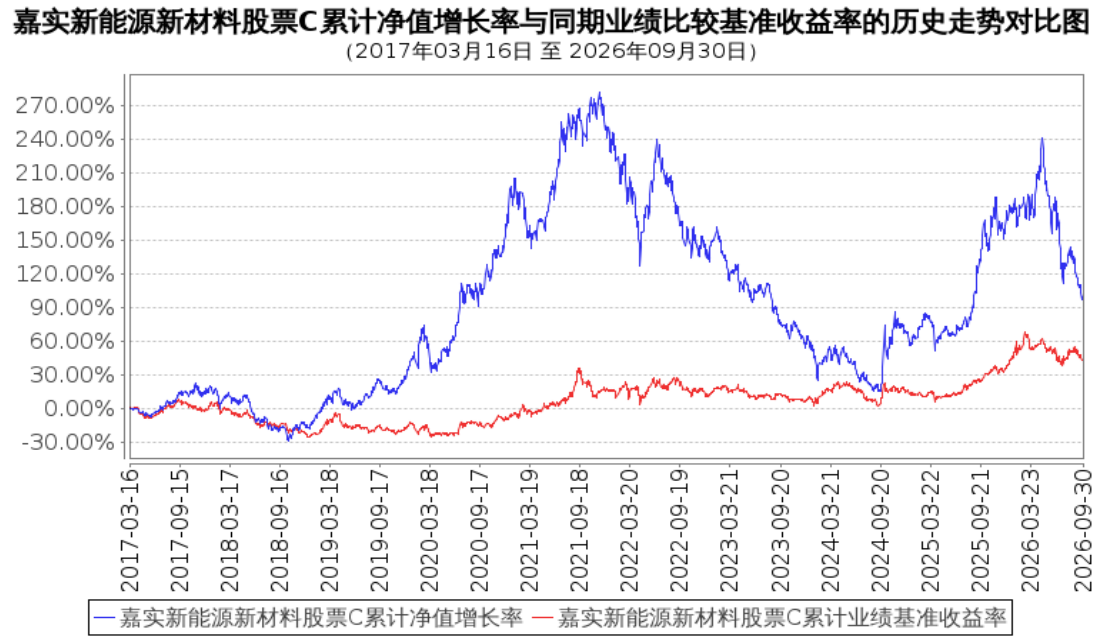
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去七年 | 75.37% | 1.95% | 78.30% | 1.12% | -2.93% | 0.83% |
| 自基金合同生效起至今 | 109.06% | 1.84% | 43.53% | 1.11% | 65.53% | 0.73% |

嘉实新能源新材料股票 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 | -25.91% | 2.01% | 0.75% | 1.17% | -26.66% | 0.84% |
| 过去六个月 | -28.04% | 2.27% | -6.15% | 1.10% | -21.89% | 1.17% |
| 过去一年 | -23.92% | 2.18% | 12.56% | 1.19% | -36.48% | 0.99% |
| 过去三年 | 14.77% | 2.14% | 28.74% | 1.05% | -13.97% | 1.09% |
| 过去五年 | -42.18% | 1.97% | 16.01% | 1.08% | -58.19% | 0.89% |
| 过去七年 | 69.36% | 1.95% | 78.30% | 1.12% | -8.94% | 0.83% |
| 自基金合同生效起至今 | 100.66% | 1.84% | 43.53% | 1.11% | 57.13% | 0.73% |

### 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 | | |
| 姚志鹏 | 本基金、嘉实环保低碳股票、嘉实智能汽车股票、嘉实产业先锋混合、嘉实动力先锋混合、嘉实时代先锋三年持有期混合、嘉实远见先锋一年 | 2017 年 3 月 16 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。 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | | | | |

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 | 11,184,078,115.22 | 2016 年 4 月 30 日 |
| | 私募资产管理计划 | 1 | 84,521,831.73 | 2025 年 11 月 19 日 |
| | 其他组合 | 1 | 1,665,494,077.42 | 2022 年 12 月 28 日 |
| | 合计 | 10 | 12,934,094,024.37 | - |

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、《嘉实新能源新材料股票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

三季度全球与中国宏观的主线，可以概括为一句话：旧引擎的出清接近尾声，新引擎的权重首次过半，而流动性的钟摆正走向阶段性紧位。国内层面，新动能对 GDP 的贡献首次超过旧动能，这是一次具有历史意义的结构切换，它意味着政策的目标函数已经从"托旧"转向"育新"，财政与货币工具的投向（科技创新再贷款扩围、政策性金融工具加码、住房贷款财政贴息首次直达居民）都在验证这一转向。宽信用组合拳已经成型，但其传导存在时滞：居民信贷的实质性回暖才是信用周期真正见底的信号，我们判断这一信号将在 2026 年四季度至 2027 年逐步确认。

海外层面，美联储进入加息周期，虽然市场只预期两次的加息次数，但是在仍然有粘性的通胀背景下，如果加息超预期将成为市场新的风险来源。财政与货币当局的政策张力成为新的不确定源，利率的方向由 FOMC 决定，托底的力度由财政部决定，当两者不一致时，利率的上行风险大于下行风险。中东地缘冲突对油价的扰动趋于常态化，能源中枢上移的概率大于回落。人民币在出口韧性与结汇需求支撑下升至两年高位，汇率已从利差定价切换至贸易项定价。

三季度 A 股与港股经历显著调整。这次调整并非基本面的恶化，而是一次估值风险的集中释放。二季报中，我们明确指出 AI 硬件链（光模块/PCB/半导体）在经历 2025 年翻倍以上上涨后，估值分位已升至历史高位，市场定价隐含了过于完美的终局假设，"透支了 2027 年的利润兑现"；年中策略中，我们再次以"产业趋势为真、估值纪律为先"提示组合降低对高拥挤度成长股的暴露。三季度，这一判断得到验证，AI 硬件链出现系统性估值压缩，前期涨幅越大的标的回撤越深，而业绩兑现正常、估值合理的公司（无论其属于 AI 链还是消费、农业、高股息）均表现出显著相对韧性。

这次调整给全市场的教训是深刻的：产业趋势的正确，无法自动转化为任意价格买入的正确。当估值透支了太多未来，即便是真实的产业革命，也需要用时间和盈利来消化价格。这一课将深刻影响未来两年 A 股的定价范式。

展望未来，市场将经历三个阶段：流动性回涌窗口（至 11 月中旬）→流动性最紧张阶段（至明年 2 月）→盈利接棒（明年春后）。

我们的选股与配置，收敛为三个维度的乘法，而非加法，因为任何一维归零，结论即归零。

第一维：空间决定了一笔投资的"赔率"。我们只参与长期渗透率曲线仍处于早期或二次爬坡

的产业：智能驾驶从辅助走向主导、储能从政策驱动走向经济性驱动、AI 算力从训练走向推理与终端、中国制造从出口产品走向输出产能与标准。空间的判断必须回到第一性原理，测算渗透率天花板、单机价值量、竞争格局的三层结构。

第二维：景气决定了买入的"时点"。我们用量化信号追踪每个产业的边际变化：排产环比、价格环比、库存水位、订单能见度、产能利用率。景气为正时，产业趋势是我们的朋友；景气为负时，再好的空间也只能左侧小仓等待。本季度我们的实践包括：电池排产连续环比为正确认 Q4 抢装、欧洲新能源车渗透率单月跳升确认出口拐点、乳品价盘八月底部确认后中枢上行、生猪能繁去化逼近阈值，每一个配置决策背后都有可证伪的景气信号。

第三维：估值决定了这笔投资的"生存概率"。我们拒绝为宏大叙事支付任意价格：当估值透支未来两年以上的盈利时，无论产业趋势多么正确，我们都降低暴露；当估值跌破可验证的基本面价值时，无论市场情绪多么悲观，我们都敢于左侧。估值是三维中唯一完全由我们控制的变量。空间与景气是市场给的任务，估值是我们交的答卷。

当前我们持仓以低估值锂电池为主，锂电池行业处于基本面强现实弱预期：全球储能 2026 年预期 440GWh（+50%），海外大储 CAGR+81%，国内中标 421GWh（+139%）、需求端经济性跑通，全行业满负荷开工，属"强现实"；但锂电板块仍被"潜在过剩"旧叙事压制，价格与预期均在底部，现实与股价背离。目前板块估值偏低，龙头对应 26 年 PE 普遍 15-20x，处于历史低分位；市场按"周期下行"定价，却忽视了反内卷后供给出清、格局改善的期权价值。但是预期反身性最终会扭曲周期但不会改变周期，当悲观预期→资本开支收缩→供给出清加速→供需反转时弹性更大的循环启动，未来供需景气周期潜在高度和长度都会超预期，类似历史上 20 年的光伏，25 年的光模块，这正是周期底部的经典反身性结构。当前产能增速已处历史低位，一旦需求验证，戴维斯双击可期。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实新能源新材料股票 A 基金份额净值为 2.0906 元，本报告期基金份额净值增长率为-25.82%；截至本报告期末嘉实新能源新材料股票 C 基金份额净值为 2.0066 元，本报告期基金份额净值增长率为-25.91%；业绩比较基准收益率为 0.75%。

## 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 | 2,946,614,355.71 | 93.45 |
| | 其中：股票 | 2,946,614,355.71 | 93.45 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 170,563,896.38 | 5.41 |
| | 其中：债券 | 170,563,896.38 | 5.41 |
| | 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 | 29,055,423.66 | 0.92 |
| 8 | 其他资产 | 6,762,494.04 | 0.21 |
| 9 | 合计 | 3,152,996,169.79 | 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 | 136,417,825.12 | 4.35 |
| C | 制造业 | 2,809,639,868.99 | 89.49 |
| 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 | - | - |
| 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 | 556,661.60 | 0.02 |
| 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 | 2,946,614,355.71 | 93.85 |

### 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 | 301358 | 湖南裕能 | 4,652,383 | 235,829,294.27 | 7.51 |
| 2 | 300750 | 宁德时代 | 767,589 | 223,452,833.79 | 7.12 |
| 3 | 002709 | 天赐材料 | 6,621,120 | 206,578,944.00 | 6.58 |
| 4 | 002497 | 雅化集团 | 12,859,200 | 201,889,440.00 | 6.43 |
| 5 | 002466 | 天齐锂业 | 4,875,264 | 196,229,376.00 | 6.25 |
| 6 | 002460 | 赣锋锂业 | 4,282,764 | 186,000,440.52 | 5.92 |
| 7 | 000792 | 盐湖股份 | 7,778,100 | 185,352,123.00 | 5.90 |
| 8 | 300014 | 亿纬锂能 | 3,625,914 | 180,606,776.34 | 5.75 |
| 9 | 002738 | 中矿资源 | 4,127,944 | 175,437,620.00 | 5.59 |
| 10 | 002812 | 恩捷股份 | 3,388,456 | 154,208,632.56 | 4.91 |

## 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 | 170,563,896.38 | 5.43 |
| 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 | 170,563,896.38 | 5.43 |

## 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 | 019827 | 26 国债 01 | 1,691,000 | 170,563,896.38 | 5.43 |

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 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 | 821,510.81 |
| 2 | 应收证券清算款 | 351,458.61 |

| | | |
|---|---|---|
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 5,589,524.62 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 6,762,494.04 |

### 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 | 嘉实新能源新材料股票 A | 嘉实新能源新材料股票 C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 990,883,997.73 | 708,844,700.89 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 79,743,747.42 | 165,546,875.37 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 114,633,542.63 | 305,745,787.91 |
| 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 | 955,994,202.52 | 568,645,788.35 |

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新能源新材料股票型证券投资基金注册的批复文件；

(2)《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金基金合同》；

(3)《嘉实新能源新材料股票型证券投资基金托管协议》；

(4)《嘉实新能源新材料股票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)报告期内嘉实新能源新材料股票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**