

嘉实 ESG 可持续投资混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 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 4 月 22 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规定，于 2026 年 04 月 20 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 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 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	480,715,448.74 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	302,667,760.05 份	178,047,688.69 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 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	21,787,721.54	10,440,698.74
2. 本期利润	13,851,090.46	-8,565,216.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0356	-0.0514
4. 期末基金资产净值	432,478,373.72	248,249,630.20
5. 期末基金份额净值	1.4289	1.3943

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	1.49%	1.45%	-2.82%	0.80%	4.31%	0.65%
过去六个月	-0.74%	1.45%	-3.31%	0.77%	2.57%	0.68%
过去一年	46.98%	1.38%	9.20%	0.78%	37.78%	0.60%
过去三年	42.75%	1.18%	9.40%	0.89%	33.35%	0.29%
自基金合同生效起至今	42.89%	1.16%	8.16%	0.88%	34.73%	0.28%

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	1.29%	1.45%	-2.82%	0.80%	4.11%	0.65%
过去六个月	-1.15%	1.44%	-3.31%	0.77%	2.16%	0.67%
过去一年	45.80%	1.38%	9.20%	0.78%	36.60%	0.60%
过去三年	39.36%	1.17%	9.40%	0.89%	29.96%	0.28%
自基金合同生效起至今	39.43%	1.16%	8.16%	0.88%	31.27%	0.28%

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

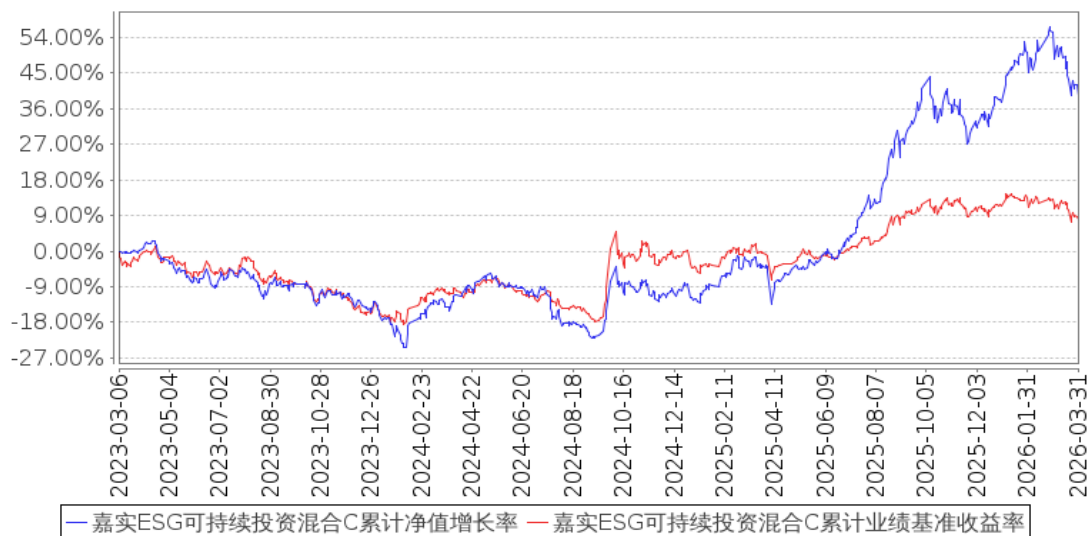
嘉实ESG可持续投资混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2023年03月06日至2026年03月31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03月31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、嘉实新兴景气混合发起式基金经理	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 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，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

进入 2026 年一季度，全球宏观环境与资本市场经历了预期与现实的剧烈碰撞。一方面，我们此前预判的“中美 AI 通胀周期中的矛盾点”持续演绎，AI 产业从基础设施建设向更广泛的算力瓶颈与电力约束扩散；另一方面，3 月份爆发的美伊战争成为了本季度最大的超预期“黑天鹅”事件，地缘政治的急剧恶化导致全球大宗商品定价逻辑发生突变，市场风险偏好季末经历了显著的压力测试。

本基金依然恪守“胜率优先，赔率次之”的投资哲学。我们维持了核心资产在 AI 产业链的战略底仓，在 3 月地缘危机爆发后，展现了较强的战术敏捷性，对周期与制造板块内部进行了果断的“调结构”操作。

1) 科技：锚定 AI 产业链的核心瓶颈与增量

加码存力与模拟芯片：随着 AI 服务器算力密度的提升，我们高度重视存储作为“二阶需求”的巨大景气弹性，重仓布局了国内存储芯片龙头；同时，针对光模块带动 TIA、Driver、AFE 需求

爆发，我们系统性增加了模拟芯片核心标的的配置。

深耕 PCB 上游与 AI 电力：避开预期过度拥挤的部分光模块组装环节，我们将目光向 PCB 上游玻纤环节延伸，AI PCB 对高速材料需求拉动持续超预期。此外，针对 AI 数据中心带来的中长期电力焦虑，我们提前布局了能够提供稳定分布式电力的燃气机/柴油机龙头企业。

2) 上游/制造：调结构，减有色、加仓化工与中国出海制造

3 月美伊冲突爆发后，全球供应链与通胀预期重构，我们迅速对上游资源品进行了结构性再平衡：

兑现部分有色，规避宏观衰退风险：面对地缘冲突可能引发的全球经济阶段性承压，我们主动降低了对宏观需求较为敏感的铜，以及前期拥挤度较高的黄金标的的权重，将其作为锁定胜率的防守动作。

全面加仓石化化工与能源安全：战争引发的供给担忧及地缘溢价，使我们果断将仓位向能源及化工品转移。我们系统性增加了煤化工（兼具成本优势与高股息）、轻烃一体化、精细化工以及上游油气标的。这一操作除了在对冲地缘风险，目标把握住化工细分龙头在供给侧出清后的盈利反转。

坚守制造出海：继续重仓具备全球竞争优势的中国制造核心资产，例如动力电池，造船等，这些企业依靠强大的成本控制和技术壁垒，具备跨越单一地缘周期的能力。

3) 医药生物：继续压降仓位，极致聚焦 Alpha 延续 Q4 的思路，医药板块一季度延续“缩圈”策略，将有限资源集中到真正具备全球化 Alpha 的标的上。主要持仓聚焦两个方向：一是具备出海能力与 License-out/BD 管线的创新药龙头，二是受益于全球产能回流与订单复苏的 CXO 龙头。我们继续以“临床能力+商业化能力+合规体系”三维标准严格筛选，对缺乏全球竞争力的纯内需品种保持回避。。

本基金始终恪守“胜率优先，赔率次之”的核心投资策略。我们坚持通过独有的“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，筛选高质量公司并构建股票池；在此基础上进行基本面验证与估值约束，形成风格中性、行业分散、回撤可控的组合结构。一季度在操作层面，我们尤其强调三条纪律：

不在一致预期最拥挤处暴露最大风险敞口——3 月地缘冲击验证了这一纪律的价值，组合在有色金属的提前减仓有效规避了回撤。

用“结构调仓”替代“方向摇摆”——AI 产业链主线不动摇，但在周期板块内部根据地缘变量快速完成“铜金→化工”的切换。

把组合的防守建在“现金流与定价权”上——新增配置的煤化工、轻烃一体化、精细化工标

的均具备较强的成本优势或产品定价权，在油价波动中提供天然的安全边际。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实 ESG 可持续投资混合 A 基金份额净值为 1.4289 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.49%；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 1.3943 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.29%；业绩比较基准收益率为-2.82%。

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	548,929,159.33	79.18
	其中：股票	548,929,159.33	79.18
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	144,116,726.47	20.79
8	其他资产	247,304.32	0.04
9	合计	693,293,190.12	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 80,511,613.85 元，占基金资产净值的比例为 11.83%。

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	35,486,702.28	5.21
C	制造业	332,905,177.67	48.90
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	14,147,770.00	2.08
G	交通运输、仓储和邮政业	1,611,830.66	0.24
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	38,114,413.39	5.60
J	金融业	14,393,715.00	2.11
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	11,019,884.48	1.62
N	水利、环境和公共设施管理业	6,897,930.00	1.01
O	居民服务、修理和其他服务业		-
P	教育		-
Q	卫生和社会工作	7,191,462.00	1.06
R	文化、体育和娱乐业		-
S	综合	6,648,660.00	0.98
	合计	468,417,545.48	68.81

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	7,784,482.76	1.14
非必需消费品	-	-
必需消费品	8,659,387.32	1.27
能源	35,779,182.44	5.26
金融	17,515,900.29	2.57
医疗保健	10,772,661.04	1.58
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	80,511,613.85	11.83

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	002080	中材科技	607,400	23,852,598.00	3.50
2	603986	兆易创新	98,800	23,524,280.00	3.46
3	01299	友邦保险	233,800	17,515,900.29	2.57
4	600150	中国船舶	567,400	17,498,616.00	2.57
5	600176	中国巨石	691,400	16,807,934.00	2.47

6	002463	沪电股份	220,600	16,758,982.00	2.46
7	300750	宁德时代	41,603	16,711,925.10	2.46
8	688536	思瑞浦	96,935	16,666,034.55	2.45
9	002001	新和成	476,900	16,476,895.00	2.42
10	300661	圣邦股份	243,600	16,474,668.00	2.42

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规定的备选股票库

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	217,716.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	29,588.09
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	247,304.32

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	130,578,589.50	37,178,807.26
报告期期间基金总申购份额	565,773,622.31	188,909,758.89
减：报告期期间基金总赎回份额	393,684,451.76	48,040,877.46
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	302,667,760.05	178,047,688.69

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 基金管理人运用自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 基金管理人运用自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 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 4 月 22 日