

嘉实 ESG 可持续投资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：中国工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。

基金托管人中国工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 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	806,488,922.95 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	251,935,030.03 份	554,553,892.92 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 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	12,227,658.22	17,709,683.44
2. 本期利润	-29,161,538.34	-49,395,173.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1598	-0.1350
4. 期末基金资产净值	452,033,802.51	967,102,809.29
5. 期末基金份额净值	1.7942	1.7439

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	-9.06%	1.76%	-9.91%	0.97%	0.85%	0.79%
过去六个月	25.57%	1.70%	-1.41%	0.97%	26.98%	0.73%
过去一年	24.64%	1.58%	-4.67%	0.88%	29.31%	0.70%
过去三年	94.47%	1.32%	16.19%	0.92%	78.28%	0.40%
自基金合同生效起至今	79.42%	1.25%	6.63%	0.89%	72.79%	0.36%

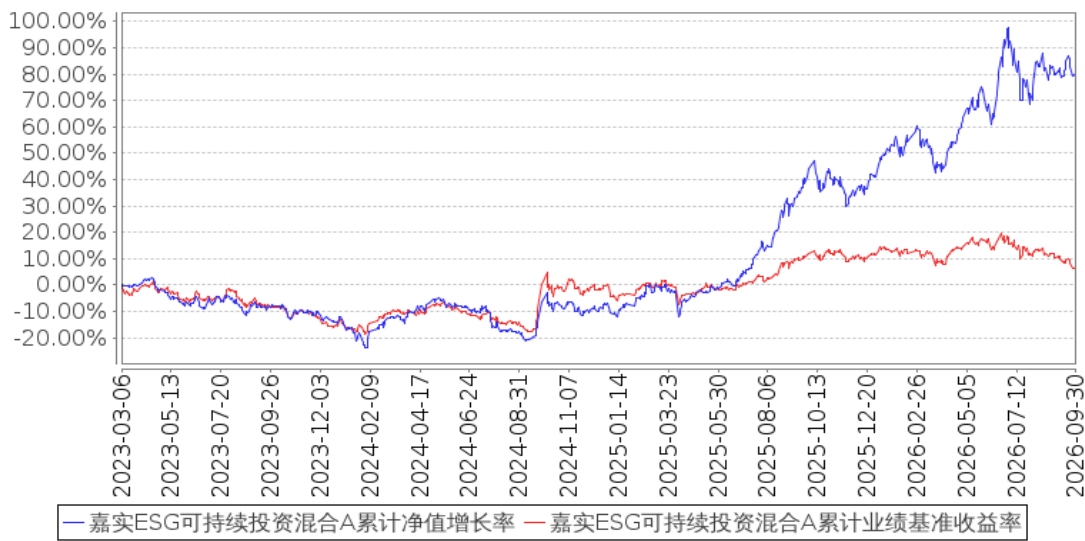
嘉实 ESG 可持续投资混合 C

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	-9.24%	1.76%	-9.91%	0.97%	0.67%	0.79%
过去六个月	25.07%	1.70%	-1.41%	0.97%	26.48%	0.73%
过去一年	23.64%	1.58%	-4.67%	0.88%	28.31%	0.70%
过去三年	89.88%	1.32%	16.19%	0.92%	73.69%	0.40%
自基金合同生效起至今	74.39%	1.25%	6.63%	0.89%	67.76%	0.36%

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

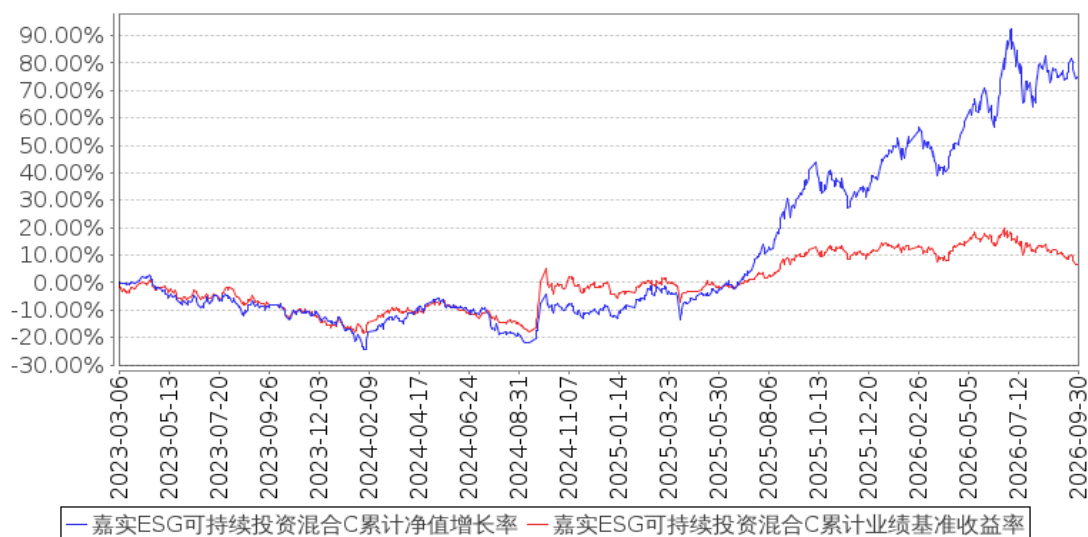
嘉实ESG可持续投资混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2023年03月06日至2026年09月30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09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、嘉实绿色主题股票发起式、嘉实均衡优选股票基金经理	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 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，A 股市场由上半年流动性推动的结构性上涨，转为估值收缩主导下的风格切换。海外通胀维持高位，美联储重启加息，长端美债收益率升至近二十年高位，全球无风险利率中枢上移，对长久期资产的估值形成系统性压制。前期涨幅居前的成长板块显著回调，创业板指与科创 50 录得历史最大单季跌幅；煤炭、石油石化、银行等当期盈利确定性较强的板块相对占优，市场成交持续缩量。值得注意的是，本轮调整主要源于估值收缩而非盈利下修，人工智能与半导体行业的中报业绩及展望仍保持高速增长。

三季度我们延续“寻找中美 AI 通胀周期中的矛盾点”的框架，配置思路概括为“再平衡”：在定价最满的环节兑现收益，把资金投向盈利可见度更高、尚未被充分定价的方向。由此前的“科技为核心”再平衡为“科技、医药、周期三线并重”的结构。科技聚焦国产算力，覆盖算力芯片、晶圆制造与服务器整机等环节；医药生物以研发外包与创新药为核心；周期与制造以油运为锚，辅以造船、化工、有色与电子级玻纤，承担资源定价权与当期现金流资产的角色。三条主线的盈利驱动彼此独立——科技看订单兑现，医药看全球化变现，周期看供给约束。

1. 科技：调结构、聚焦国产算力

科技仓位总体稳定，内部结构做了较大调整。季初，我们对涨幅最充分的存储头寸执行止盈。半年报中我们已提示存储的三个矛盾：涨价站在下游投资回报的对立面，长期协议可能成为脆弱环节，交易结构过度拥挤。进入 ROIC 验证期，对价格弹性依赖最高的环节恰是最先被重估的对象，组合因此较好地规避了随后全球存储链条的深度调整。我们兑现的是定价已满的景气，而非否定存储的中期价值。

资金转向国产算力，持仓覆盖算力芯片、晶圆制造与服务器整机等关键环节。海外在讨论投资回报能否覆盖资本开支，国内仍在解决供给能否跟上需求：国产方案正成为国内高端 AI 芯片采购的主体，订单能见度延伸至 2028 年，瓶颈在产能而不在需求。估值与需求的久期错配，使核心科技资产的风险收益比来到甜蜜点，且这一判断并不依赖利率回落；国产算力则是其中需求最持久、供给缺口最明确的方向。

2. 医药生物：从左侧布局转向右侧加码

二季度我们在市场聚焦科技之际逆向布局医药，判断是“基本面拐点已现，市场共识未成”。三季度这一判断迎来右侧确认：研发外包龙头上调全年收入指引并扩大资本开支，全球生物医药投融资明显回暖；创新药对外授权的累计规模已逼近去年全年，交易结构由一次性授权升级为共同开发、利润共享；头部创新药企商业化放量，多家实现历史性盈利。我们据此进一步加仓研发外包与创新药，集中于一体化研发生产平台龙头、具备全球联合开发与商业化能力的创新药企，以及拥有新型偶联药物平台的制药企业。

在贴现率上行的市场里加仓医药，看似逆势，实则顺理成章。医药长期被视为长久期资产，但这一属性正在改变：授权首付款把远期管线价值提前兑现为当期现金，商业化放量让盈利走进报表，外包订单锁定了未来两年的收入能见度。医药的久期在缩短，估值修复却仍处早期。相应地，我们评价授权交易不看总包金额，而看首付款占比、全球权益范围、利润分成与临床数据质量。

3. 周期与制造：以油运为锚，加码航运与造船

周期方向的核心加仓是油运。我们一贯将地缘事件视为重塑供给曲线的结构性变量，而非短期扰动。地缘风险由单一海峡扩散至整片海湾，两大能源通道同时承压，过驳、短驳与长距离绕航吞噬了大量船期，决定运价的已不是船队规模，而是真正可用的船期；叠加船队老龄化、新船交付尚需时日，有效供给几乎没有弹性，行业呈现运量未增、盈利大增的格局。现货运价几乎即时转化为当期利润，使油运成为组合中现金流最直接的资产。必须坦率说明，当前运价包含相当的地缘风险溢价，局势一旦实质缓和便可能快速回吐，我们以有效运力而非市场情绪作为跟踪锚

点。

油运景气正向造船传导：现成运力已比新造船更贵，叠加船队更新需求，原油轮新船订单创历史新高，我们相应提升了造船配置。化工方面，高油价下以轻质原料为主的一体化龙头成本优势进一步凸显；铜与电子级玻纤仍是资源约束逻辑的载体，9 月有色明显回调，我们维持既有配置，以成本曲线、库存与现金流检验其定价权。

本基金始终恪守“胜率优先，赔率次之”的核心投资策略，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，并在基本面验证与估值约束下，构建风格中性、行业分散、回撤可控的组合。三季度在操作层面，我们尤其强调三条纪律：

- 1) 不在一致预期最拥挤处承担最大风险。这条纪律在三季度再次得到检验：季初对存储的兑现，规避了随后全球存储链条的深度调整。
- 2) 用“结构调仓”替代“方向摇摆”。主线不轻易改变，环节可以动态优化——科技仓位总体稳定，变的是内部结构：由价格弹性驱动环节，转向订单能见度驱动环节。
- 3) 把防守建立在现金流与定价权之上，而不是建立在情绪之上。贴现率上行的环境里，我们优先配置能将价值兑现为当期现金流的资产：油运、研发外包的在手订单、创新药的授权首付款。

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 1.7942 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.06%；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 1.7439 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.24%；业绩比较基准收益率为-9.91%。

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	965,626,634.69	67.39
	其中：股票	965,626,634.69	67.39
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	455,049,234.22	31.76
8	其他资产	12,113,420.62	0.85
9	合计	1,432,789,289.53	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 198,649,144.01 元，占基金资产净值的比例为 14.00%。

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	66,270,110.00	4.67
C	制造业	558,075,963.33	39.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,646,966.00	0.47
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	21,272,355.00	1.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,743,210.35	4.84
J	金融业	2,728,230.00	0.19
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	43,240,656.00	3.05
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	766,977,490.68	54.05

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	35,263,327.04	2.48
金融	23,528,124.75	1.66
医疗保健	59,767,256.44	4.21
工业	—	—
信息技术	80,090,435.78	5.64
原材料	—	—
房地产	—	—
公用事业	—	—
合计	198,649,144.01	14.00

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	603259	药明康德	258,400	43,240,656.00	3.05
2	600150	中国船舶	921,300	36,022,830.00	2.54
3	01138	中远海能	2,246,000	35,263,327.04	2.48
4	002648	卫星化学	1,289,414	34,182,365.14	2.41
5	00992	联想集团	1,120,000	33,207,806.02	2.34
6	688002	睿创微纳	180,883	31,368,729.86	2.21
7	01801	信达生物	357,500	30,090,088.96	2.12
8	002422	科伦药业	733,600	29,967,560.00	2.11
9	601899	紫金矿业	971,500	28,940,985.00	2.04
10	000338	潍柴动力	1,125,300	28,245,030.00	1.99

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	207,772.81
2	应收证券清算款	5,515,810.21
3	应收股利	402,304.00
4	应收利息	—
5	应收申购款	5,987,533.60

6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	12, 113, 420. 62

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	154, 617, 688. 63	213, 707, 269. 03
报告期期间基金总申购份额	141, 147, 708. 49	400, 846, 413. 97
减：报告期期间基金总赎回份额	43, 830, 367. 09	59, 999, 790. 08
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	251, 935, 030. 03	554, 553, 892. 92

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）

		间区间					
机构	1	2026-07-01 至 2026-07-09	80,066,760.17	-	-	80,066,760.17	9.93
产品特有风险							
报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20% 的情况。 未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

注：申购份额包括申购、转换转入、红利再投或份额拆分等导致增加的份额，赎回份额包括赎回、转换转出或份额合并等导致减少的份额。

§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 10 月 27 日