

嘉实港股互联网产业核心资产混合型证券
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	嘉实港股互联网产业核心资产混合
基金主代码	011924
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,538,598,524.90 份
投资目标	本基金主要投资于港股通标的股票，同时可投资于 A 股市场 and 法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的其他市场，通过跨市场资产配置，发掘内地与香港股票市场互联网产业核心资产的投资机会，力争在严格控制风险的前提下，获取超过业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金将根据对宏观经济周期的分析研究，结合基本面、政策面、市场面等多种因素的综合考量，研判市场所处的经济周期位置及未来发展方向，以确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。 本基金界定了互联网产业核心资产的范围，投资于港股互联网产业核心资产股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金对股票资产的投资以香港市场为主。本基金将结合国内外经济、行业发展前景、公司基本面、国际可比公司估值水平、主流投资者市场行为等影响港股投资的主要因素来调整港股权重配置比例和决定个股选择。 具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略（互联网产业核心资产的界定、个股投资策略、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。	
业绩比较基准	恒生科技指数收益率*90%+中债-综合财富(总值)指数收益率*10%	
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。本基金投资港股通标的股票，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	
下属分级基金的基金简称	嘉实港股互联网产业核心资产混合 A	嘉实港股互联网产业核心资产混合 C
下属分级基金的交易代码	011924	011925
报告期末下属分级基金的份额总额	619,519,716.34 份	919,078,808.56 份

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“恒生港股通新经济指数收益率×80%+中债综合财富指数收益率×20%”调整为“恒生科技指数收益率*90%+中债-综合财富(总值)指数收益率*10%”。

§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）	
	嘉实港股互联网产业核心资产混合 A	嘉实港股互联网产业核心资产混合 C
1. 本期已实现收益	-16,273,766.08	-26,745,032.73
2. 本期利润	-42,368,748.52	-64,755,453.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0676	-0.0599
4. 期末基金资产净值	373,146,955.82	540,493,170.96
5. 期末基金份额净值	0.6023	0.5881

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

嘉实港股互联网产业核心资产混合 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	-9.26%	1.47%	-2.41%	1.32%	-6.85%	0.15%
过去六个月	-9.28%	1.68%	-9.57%	1.38%	0.29%	0.30%
过去一年	-39.91%	1.66%	-29.23%	1.36%	-10.68%	0.30%
过去三年	-3.03%	2.03%	12.97%	1.55%	-16.00%	0.48%
过去五年	-36.78%	2.15%	-26.05%	1.70%	-10.73%	0.45%
自基金合同生效起至今	-39.77%	2.13%	-27.13%	1.69%	-12.64%	0.44%

嘉实港股互联网产业核心资产混合 C

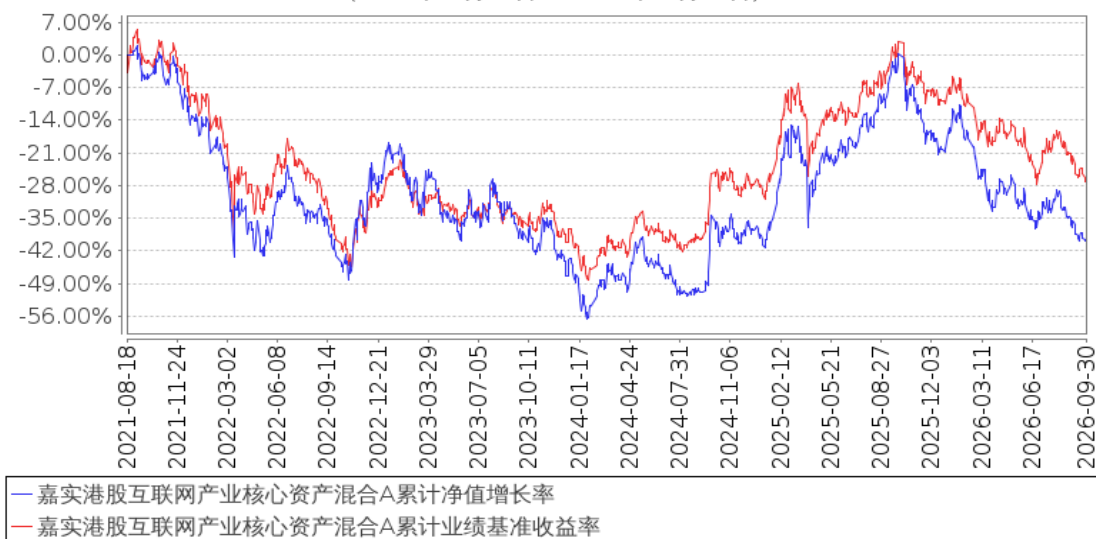
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-9.38%	1.47%	-2.41%	1.32%	-6.97%	0.15%
过去六个月	-9.52%	1.68%	-9.57%	1.38%	0.05%	0.30%
过去一年	-40.22%	1.65%	-29.23%	1.36%	-10.99%	0.29%
过去三年	-4.31%	2.03%	12.97%	1.55%	-17.28%	0.48%
过去五年	-38.24%	2.15%	-26.05%	1.70%	-12.19%	0.45%
自基金合同生效起至今	-41.19%	2.13%	-27.13%	1.69%	-14.06%	0.44%

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“恒生港股通新经济指数收益率×80%+中债综合财富指数收益率×20%”调整为“恒生科技指数收益率*90%+中债-综合财富(总值)指数收益率*10%”。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

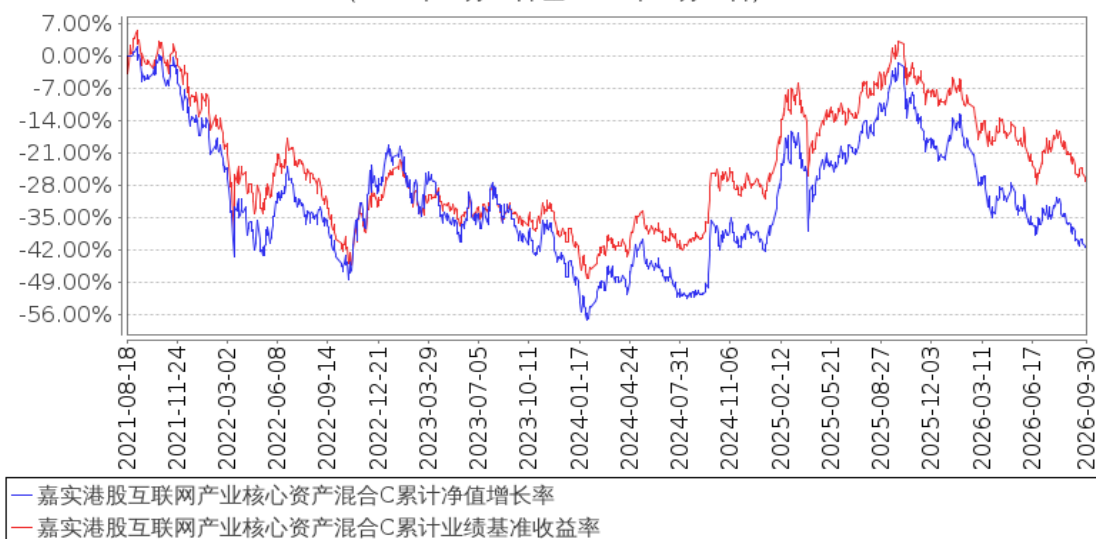
嘉实港股互联网产业核心资产混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年08月18日至2026年09月30日)



嘉实港股互联网产业核心资产混合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

(2021年08月18日至2026年09月30日)



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“恒生港股通新经济指数收益率×80%+中债综合财富指数收益率×20%”调整为“恒生科技指数收益率*90%+中债-综合财富(总值)指数收益率*10%”。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		
王鑫晨	本基金、嘉实全球互联网股票基金经理	2021 年 8 月 18 日	-	15 年	曾任 SPARX Group、Citigroup Global Markets 研究员。2017 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司任行业研究员。本科，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、《嘉实港股互联网产业核心资产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

2026 年三季度，国内宏观延续“外强内弱”的格局。出口保持强劲，制造业景气逐月回升并重新站上荣枯线；但内需依然疲弱，消费增速在低位徘徊，固定资产投资降幅继续扩大，地产拖累尚未见底。价格端呈现上游涨、下游弱的分化，涨价主要来自能源与大宗商品的成本推动而非需求回暖，中下游企业的利润空间反而受到挤压。外部环境明显恶化：中东地缘局势反复推动油价大幅上涨，美国通胀重新抬头，美联储在 9 月转向加息，美债长端收益率升至多年高位。全球无风险利率的抬升，对高度依赖海外流动性的港股市场构成了直接压力。

港股市场在三季度先扬后抑，科技板块内部的结构与二季度几乎完全反转。恒生指数录得上涨，而我们的业绩基准恒生科技指数小幅下跌，年初至今仍明显落后于全球主要科技指数。7 月，全球半导体板块在韩国散户杠杆出清的冲击下出现踩踏，叠加 A 股大型半导体新股上市对硬科技资金的虹吸，二季度涨幅最大的港股半导体与大模型标的大幅回撤；与之相对，二季度被当作“提款机”的互联网平台迎来修复，云业务加速增长、外卖竞争中的单位经济开始改善，带动权重股反弹。进入 9 月，油价飙升、美联储加息与美债收益率上行共同压制成长股估值，恒生科技指数回吐了 7 月的涨幅。资金面上，南下资金三季度保持净流入，节奏与指数波动基本同步，依然是港股最稳定的增量来源，但其力度仍受制于内地居民风险偏好的修复速度。

三季度的行情为我们此前提出的“硬三年、软三年、商业模式又三年”提供了一个注脚。二季度市场一边倒地给硬件的确定性买单，而三季度硬件在杠杆出清后的回撤幅度提醒我们，AI 基础设施投资的强周期属性并没有改变——当市场开始追问下一轮需求的增长来自哪里，硬件估值的波动就会被显著放大。大模型公司在价格战与开源模型的双重压力下，二级市场估值同样经历了剧烈的重估，模型层的商业价值正在被重新审视。相比之下，拥有场景、用户与现金流的互联网平台，在 AI 时代的价值反而更容易被计算：云业务的加速增长已经体现在报表上，AI 对广告与电商效率的提升也在逐步兑现。我们认为 AI 的价值正在沿着“算力—模型—应用”的链条向下游传导，而互联网平台正站在应用落地的最前沿。

三季度组合的行业结构做了较大的调整。二季度末，组合中半导体与算力硬件方向的权重较高，仅前十大持仓中的相关标的就合计接近净值四分之一，三季度内我们大幅降低了半导体制造与算力硬件的配置，保留的部分主要以小仓位跟踪国产算力芯片的长期替代机会。减下来的仓位主要投向了三个方向。一是游戏与内容娱乐：我们大幅增配了头部游戏公司，并加仓了在线视频、在线音乐等内容平台。游戏是 AI 时代最先在生产端受益的行业之一，头部公司产品周期清晰、现金流充沛，新品储备有望在明年贡献增长；内容平台则受益于 AI 带来的内容供给与推荐效率的提升。二是软件与云服务：我们新增了企业级软件的配置，并加仓了办公软件与云计算。三季度海外软件板块的强劲反弹说明“模型吞噬软件”的悲观叙事正在被修正，国内软件企业同样有望

在 AI Agent 的落地中找到新的收费方式。三是大模型：我们认为模型层的估值重估已经较为充分，在相关标的大幅回撤后以小仓位逢低增持。核心互联网平台的仓位保持稳定，前七大持仓均为互联网平台型公司，依然是组合的压舱石。油价、美债利率与美联储政策路径等外部扰动，可能使港股科技在短期内维持较高的波动；但我们看到互联网平台的基本面正在改善，而估值仍处在全球科技资产的低位。我们会继续在港股科技领域深耕，在波动中坚持寻找优质资产的长期价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实港股互联网产业核心资产混合 A 基金份额净值为 0.6023 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.26%；截至本报告期末嘉实港股互联网产业核心资产混合 C 基金份额净值为 0.5881 元，本报告期基金份额净值增长率为-9.38%；业绩比较基准收益率为-2.41%。

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	822,238,497.91	89.54
	其中：股票	822,238,497.91	89.54
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	54,981,972.27	5.99
	其中：债券	54,981,972.27	5.99
	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	40,230,549.86	4.38
8	其他资产	801,437.14	0.09
9	合计	918,252,457.18	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 822,238,497.91 元，占基金资产净值的比例为 90.00%。

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

无。

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	328,228,105.68	35.93
非必需消费品	178,974,100.52	19.59
必需消费品	28,667,279.27	3.14
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	64,411,496.63	7.05
信息技术	154,326,123.53	16.89
原材料	-	-
房地产	67,631,392.28	7.40
公用事业	-	-
合计	822,238,497.91	90.00

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	00700	腾讯控股	239,038	88,439,044.98	9.68
2	09988	阿里巴巴-W	899,500	82,311,061.01	9.01
3	09999	网易	489,500	80,929,863.23	8.86
4	03690	美团-W	1,301,215	80,088,109.89	8.77
5	09626	哔哩哔哩-W	768,340	78,817,231.52	8.63
6	02423	贝壳-W	1,766,500	67,631,392.28	7.40
7	01519	极兔速递-W	8,684,600	64,411,496.63	7.05
8	03888	金山软件	1,577,400	33,608,059.79	3.68
9	01810	小米集团-W	1,369,800	29,678,800.19	3.25
10	06618	京东健康	927,650	28,667,279.27	3.14

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	54,981,972.27	6.02
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	54,981,972.27	6.02

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	019835	26 国债 09	422,000	42,373,759.94	4.64
2	019827	26 国债 01	125,000	12,608,212.33	1.38

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	31,111.64
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	770,325.50
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	801,437.14

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	嘉实港股互联网产业核心 资产混合 A	嘉实港股互联网产业核心 资产混合 C
报告期期初基金份额总额	919,901,984.81	992,702,599.92
报告期期间基金总申购份额	60,610,835.30	492,345,732.62
减：报告期期间基金总赎回份额	360,993,103.77	565,969,523.98
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	619,519,716.34	919,078,808.56
-------------	----------------	----------------

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

单位：份

项目	嘉实港股互联网产业核心资产混合 A	嘉实港股互联网产业核心资产混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	30,001,350.04	—
报告期期间买入/申购总份额	—	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	30,001,350.04	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.84	—

注：本基金的基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及相关法律文件有关规定支付。

申购/买入含红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额，赎回/卖出含转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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港股互联网产业核心资产混合型证券投资基金注册的批复文件。
- （2）《嘉实港股互联网产业核心资产混合型证券投资基金基金合同》；
- （3）《嘉实港股互联网产业核心资产混合型证券投资基金托管协议》；
- （4）《嘉实港股互联网产业核心资产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）报告期内嘉实港股互联网产业核心资产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