

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 2 季度报告

2026 年 6 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 7 月 21 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 07 月 17 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 04 月 01 日起至 2026 年 06 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	1,912,604,584.73 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	恒生港股通新经济指数收益率×80%+中债综合财富指数收益率×20%	
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	919,901,984.81 份	992,702,599.92 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 4 月 1 日-2026 年 6 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	-88,875,759.51	-73,105,800.17
2. 本期利润	9,567,357.94	64,116.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0069	0.0001
4. 期末基金资产净值	610,658,357.41	644,295,534.09
5. 期末基金份额净值	0.6638	0.6490

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	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-0.02%	1.89%	-7.34%	1.46%	7.32%	0.43%
过去六个月	-16.75%	1.82%	-16.58%	1.44%	-0.17%	0.38%
过去一年	-18.73%	1.64%	-14.60%	1.34%	-4.13%	0.30%
过去三年	3.44%	2.08%	14.34%	1.56%	-10.90%	0.52%
自基金合同 生效起至今	-33.62%	2.16%	-25.33%	1.71%	-8.29%	0.45%

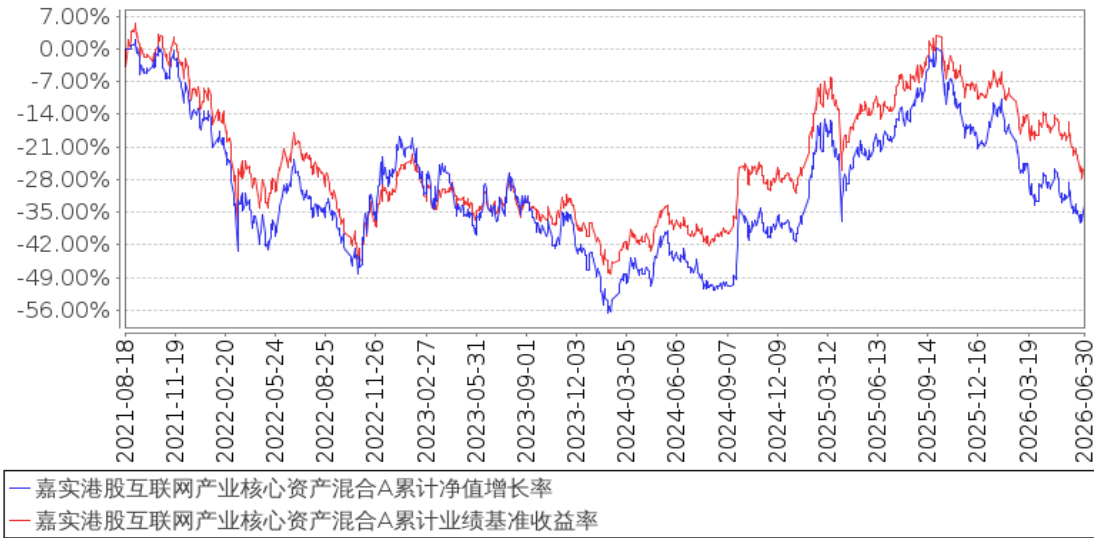
嘉实港股互联网产业核心资产混合 C

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	-0.15%	1.89%	-7.34%	1.46%	7.19%	0.43%
过去六个月	-16.97%	1.82%	-16.58%	1.44%	-0.39%	0.38%
过去一年	-19.13%	1.64%	-14.60%	1.34%	-4.53%	0.30%
过去三年	2.08%	2.08%	14.34%	1.56%	-12.26%	0.52%
自基金合同 生效起至今	-35.10%	2.16%	-25.33%	1.71%	-9.77%	0.45%

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

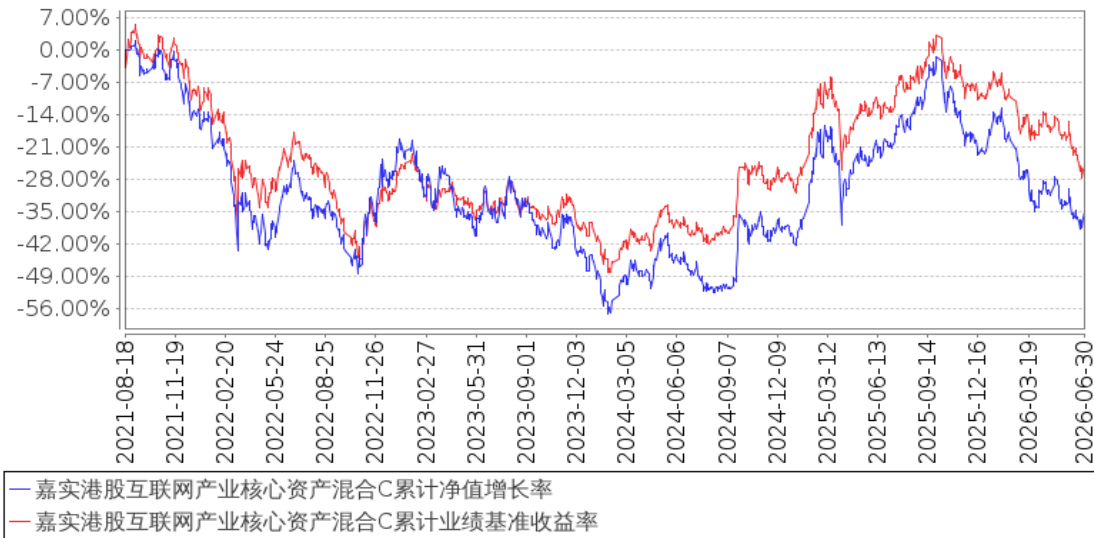
嘉实港股互联网产业核心资产混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年08月18日至2026年06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06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		

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	-	14 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，其中 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，1 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生反向交易，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 年二季度，国内宏观数据表现偏弱。5 月社会消费品零售总额同比下降 0.6%，1-5 月累计同比仅增长 1.4%，消费复苏的持续性受到挑战。居民储蓄率仍处高位，消费信心的修复慢于预期。房地产市场虽然在政策托底下核心城市有边际企稳迹象，但整体开发投资仍在收缩，对宏观

经济的拖累并未显著减弱。价格信号方面，CPI 低迷、PPI 延续弱势，内需不足的矛盾仍然突出。出口端，中美关税休战协议维持，但围绕半导体设备、AI 芯片等领域的出口管制进一步收紧，叠加全球贸易环境的不确定性，对部分科技产业链形成压力。政策层面，央行维持宽松基调，财政政策继续向民生和科技创新倾斜，但整体而言二季度的宏观环境并不友好，较弱的经济数据对资本市场的风险偏好产生了比较明显的压制。

港股科技市场在二季度呈现出显著的“冰与火”分化格局。我们的业绩基准恒生科技指数表现不佳，年初至今跌幅超过 20%，在全球主要科技指数中排名垫底。与之形成鲜明对比的是，AI 硬件相关的标的表现强劲，重仓半导体和算力硬件的港股科技指数同期涨幅可观，两者之间的差距十分悬殊。造成这一分化的核心原因有几点：第一，AI 产业链的定价逻辑正在从“应用想象”向“硬件利润兑现”切换，而恒生科技指数中 AI 硬件权重仅约 15%，远低于韩国综合指数和科创 50 指数，因此在硬件行情中显著掉队。第二，互联网大厂在二季度面临多重压力——宏观数据疲软直接影响广告、电商等与消费高度相关的主业收入预期，同时各家为了 AI 竞争持续加大资本开支，市场担忧对短期盈利的侵蚀。互联网在某种程度上成为了硬件科技行情的“资金来源”——资金从互联网权重股流出，转投表现更确定的硬件和半导体标的。第三，部分互联网平台面临反垄断监管压力，进一步压制了估值。从资金面来看，南下资金 2026 年以来的净流入规模不足去年同期的一半，且全球新兴市场资金出现了向美国以及台湾、韩国、日本等硬件科技权重更高的市场回流趋势，港股科技的流动性环境相比去年明显恶化。

人工智能仍然是我们长期看好的产业方向，但二季度的市场表现提醒我们，AI 投资的节奏和结构在发生变化。经过过去一年多高强度的基础设施建设，硬件端已经开始兑现盈利，半导体、算力设备等标的业绩增长可见度较高，资本市场也给予了充分认可。相比之下，AI 在应用端的商业化落地仍然偏早期。国内互联网平台虽然在大模型方面持续投入，但 to B 的 AI 收入体量尚小，to C 端的 AI 应用更多处于用户习惯培育阶段，短期难以对报表产生显著拉动。我们在此前的季报中提到的“硬三年、软三年、商业模式又三年”的科技投资节奏，目前来看仍然处在硬件兑现的阶段。对于应用端，我们保持耐心和期待。互联网大厂作为国内最具 AI 研发能力的企业群体，其长期的 AI 变现潜力是巨大的，但在当前节点，市场选择先为确定性更高的硬件买单。

在二季度的投资操作中，面对互联网权重股的持续承压，我们维持了核心互联网仓位的基本稳定。虽然短期业绩和估值均面临压力，但这些公司拥有稳健的现金流、出色的商业模式和持续的股东回报能力，我们认为当前的股价已经较为充分地反映了市场的悲观预期。从估值来看，主要互联网标的已经回到了相当有吸引力的水平。与此同时，为了应对 AI 产业链从应用向硬件的结构性切换，我们在组合中适当增配了一些硬件科技方向的标的，以平衡组合的行业敞口。我们的

判断是，互联网目前面临的负面因素——宏观疲软、AI 投入对利润的短期侵蚀——大部分已经被 price in。随着经济数据的逐步企稳以及 AI 应用落地带来的增量收入，这些优质企业的价值终将被市场重新发现。我们会继续在港股科技领域深耕，在保持核心互联网持仓的同时，灵活调整硬件和应用的配置比例，力争为投资者获取更好的回报。

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 0.6638 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.02%；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 0.6490 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.15%；业绩比较基准收益率为-7.34%。

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	1,158,242,221.82	89.06
	其中：股票	1,158,242,221.82	89.06
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	64,371,912.82	4.95
	其中：债券	64,371,912.82	4.95
	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	74,985,716.83	5.77
8	其他资产	2,894,789.33	0.22
9	合计	1,300,494,640.80	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 1,121,694,801.82 元，占基金资产净值的比例为 89.38%。

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	—	—
C	制造业	36,547,420.00	2.91
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	—	—
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	36,547,420.00	2.91

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	346,817,140.67	27.64
非必需消费品	223,776,062.59	17.83
必需消费品	19,171,856.78	1.53
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	—	—
工业	77,432,135.79	6.17
信息技术	370,167,828.26	29.50
原材料	—	—
房地产	84,329,777.73	6.72
公用事业	—	—
合计	1,121,694,801.82	89.38

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	00981	中芯国际	1,675,500	130,099,843.94	10.37

2	00700	腾讯控股	320,838	119,769,720.54	9.54
3	01347	华虹宏力	622,000	116,259,239.12	9.26
4	03690	美团-W	1,731,515	103,017,653.70	8.21
5	09988	阿里巴巴-W	1,224,900	98,781,898.20	7.87
6	09626	哔哩哔哩-W	834,460	95,452,239.69	7.61
7	02423	贝壳-W	2,585,000	84,329,777.73	6.72
8	01519	极兔速递-W	10,664,000	77,432,135.79	6.17
9	00992	联想集团	3,104,000	62,061,441.18	4.95
10	09999	网易	300,000	52,738,356.00	4.20

注：报告期末本基金持有的“中芯国际”市值占净值比例被动超过 10%，已于 2026 年 7 月 2 日调整至 10%以下。

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	64,371,912.82	5.13
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	64,371,912.82	5.13

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	505,000	50,583,110.55	4.03
2	019827	26 国债 01	137,000	13,788,802.27	1.10

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	12,307.04
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	1,265,006.96
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,617,475.33
6	其他应收款	—
7	其他	—

8	合计	2,894,789.33
---	----	--------------

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	1,664,733,345.81	1,335,714,771.05
报告期期间基金总申购份额	64,498,170.51	368,617,608.17
减:报告期期间基金总赎回份额	809,329,531.51	711,629,779.30
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	919,901,984.81	992,702,599.92

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

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（%）	3.26	-

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

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%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	2026-04-24 至 2026-05-24	585,727,246.66	—	285,727,246.66	300,000,000.00	15.69
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 7 月 21 日