

嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资
基金（QDII）
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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	嘉实全球产业精选混合发起式（QDII）
基金主代码	019075
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	23,079,188.41 份
投资目标	本基金通过在严格控制投资组合风险的前提下，积极主动的资产管理，通过对优势产业和优势个股的研究与精选，力争获取长期资本增值。
投资策略	本基金主要投资策略包括：1、资产配置策略：强调自上而下的配置策略，依托大类资产配置方法，综合分析全球不同国家、不同地区的政经形势、经济结构特征、地区及产业竞争优势和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，基于股票市场、固定收益产品以及货币市场工具的相对比价策略动态配置组合资产，结合纪律性的风险管理策略，力争持续优化组合状态并持有性价比更高的资产。 2、股票投资策略：基于宏观研究，行业中观研究和微观企业基本面研究相结合的系统化投资策略，通过对全球主要经济体在不同发展阶段的产业趋势变化的研究构建符合区域变迁和行业变迁趋势的股票组合。从全球宏观环境、各国经济周期、行业景气度、成长、营运质量、动量、流动性等多维度刻画股票特征，以实业投资的心态考量公司长期发展前景，核

	心策略是投资于具有中长期发展优势和商业模式优势的产业，同时选取具有核心竞争优势且能实现中长期可持续发展的优质企业。3、固定收益投资策略：采取“自上而下”的策略，通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，实施积极的债券投资组合管理。4、衍生品投资策略：为有利于基金资金的风险管理及流动性管理，控制下跌风险，实现保值和锁定收益。5、资产支持证券投资策略：综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后的收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。6、融资策略：为更好地实现投资目标，在加强风险防范并遵守审慎原则的前提下，本基金可根据投资管理的需要参与融资业务。
业绩比较基准	MSCI 全球指数（MSCI All Country World Index）收益率×35%+沪深 300 指数收益率×35%+中债综合指数收益率×25%+境内银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品，预期风险和收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金投资境外市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、国家/地区风险等境外投资面临的特有风险。
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
境外资产托管人	英文名称：JP Morgan Chase Bank, National Association
	中文名称：摩根大通银行

注：本基金份额含人民币份额(份额代码:019075)及美元现汇份额(份额代码:019076)。

§ 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）
1. 本期已实现收益	652,000.66
2. 本期利润	6,599,630.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3198
4. 期末基金资产净值	35,532,185.37
5. 期末基金份额净值	1.5396

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

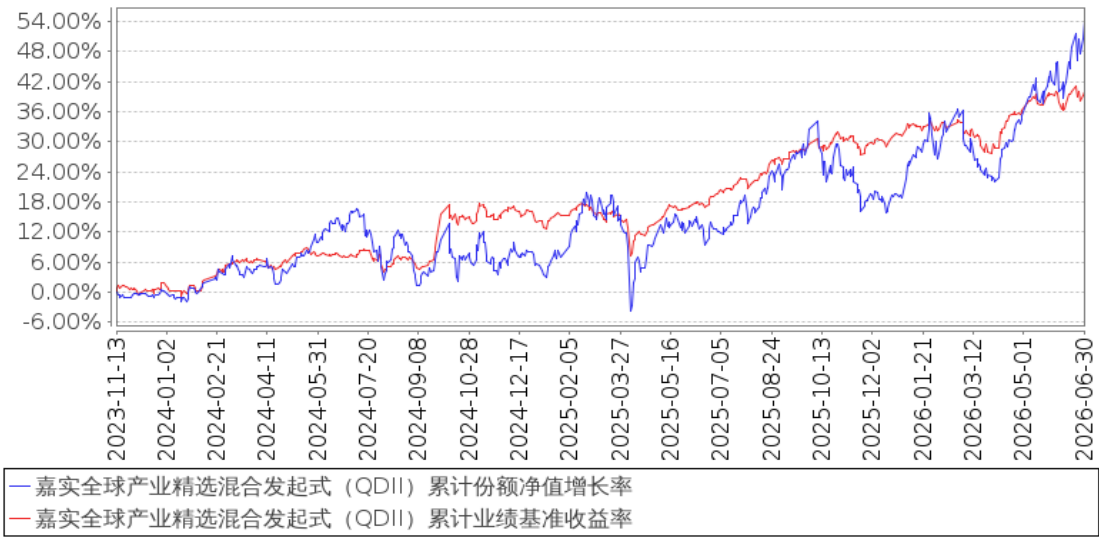
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	25.84%	1.44%	9.50%	0.68%	16.34%	0.76%
过去六个月	29.63%	1.44%	6.96%	0.61%	22.67%	0.83%
过去一年	36.79%	1.31%	17.32%	0.51%	19.47%	0.80%
自基金合同 生效起至今	53.96%	1.29%	40.16%	0.55%	13.80%	0.74%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

嘉实全球产业精选混合发起式（QDII）累计份额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11月13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。

§ 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		
张琴	本基金、嘉实全球房地产（QDII）、嘉实原油（QDII-LOF）、嘉实全球价值股票（QDII）基金经理	2023 年 11 月 13 日	—	18 年	曾任职于摩根大通、苏格兰皇家银行、东方汇理证券（亚洲）股票研究部，覆盖科技、电信、中小盘等行业。2014 年 6 月至 2022 年 7 月任瑞士百达资产管理公司绝对收益部资深投资经理。2022 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司多策略解决方案战队。硕士研究生，具有基金从业资格。中国香港籍。

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、《嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）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业绩表现说明

本基金立足以实业投资的心态考量行业和企业长期发展前景。深入分析企业核心竞争力，注重标的独特和稀缺性。关注企业估值的合理性，要求买入价格具有一定的安全边际。考虑到流动性、地缘政治、治理结构等因素，本基金重点投资的区域为以中美为主的资本市场活跃的大经济体。本基金重点参与的结构趋势：1) 科技革命和产业变革加速演进；尤其作为核心资源的能源和算力呈现相互支撑、协同发展之势。2) 全球供应链多元化驱动全球资本重新配置。3) 中国经济进入高质量发展阶段，致力于产业升级，建设开放型世界经济。本基金自 2024 年第四季度起以中国股票为主，美国股票为辅；2026 年二季度保持了这一区域配置。从行业配置角度，2026 年第二季度前五大行业配置在信息技术、能源、通信服务、原材料和工业。

全球经济周期位置对 2026 年的权益市场相对友好，全球金融市场流动性整体充裕，信用溢价维持低位。美联储在高通胀的背景下基本不可能降息。但是加息的门槛也较高，起码要看到失业率的连续下行和工资增速的连续上行，目前这两个条件都不具备。目前美国的经济形势是“K 型”结构分化，使得货币政策的操作难度增加。另外当前的通胀以原油价格的一次性冲击为主、全球经济修复力度也有限，因此重演 2022 年全球加息潮的概率并不大。世界主要大国密集出台促进科技革命的产业政策、加紧战略布局，2026 年，中美科技企业加速资本市场化进程。

二战后联盟体系正在瓦解，宏观复杂性仍在上升。在多极世界正在形成的大背景下中国股票的战略配置价值上升。中国国家产业政策延续性强，宗旨是以“科技创新引领新质生产力发展”，同时综合施策，提振微观信心。中国在产业政策方面，重点仍然是优化提升传统产业、培育壮大新兴产业和未来产业、打造智能经济新形态。新兴产业方面，主要打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业，培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G 等未来产业。大力发展“智能经济”，主要是从硬件和智能体层面促进“人工智能+”的发展。同时深化开源开发，打牢 AI 发展的底座。2026 年可能的图景是企业盈利改善和消费保持稳定，景气投资的逻辑在下半年有望扩散到更广泛的行业。

本基金为偏股混合型基金，债券配置比例在建仓完成后至今均低于中枢水平。在坚持主线投资的同时，本基金将择机对股债配置比例进行动态调整。同时基于控制风险、锁定收益、套期保值等目的，本基金将择机合理利用衍生工具谨慎进行投资。

截至本报告期末本基金份额净值为 1.5396 元；本报告期基金份额净值增长率为 25.84%，业绩比较基准收益率为 9.50%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	29,538,219.98	82.12
	其中：普通股	28,152,577.66	78.27
	优先股	—	—
	存托凭证	1,385,642.32	3.85
	房地产信托凭证	—	—
2	基金投资	1,360,377.29	3.78
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
	其中：远期	—	—
	期货	—	—
	期权	—	—
	权证	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	货币市场工具	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	4,450,071.90	12.37
8	其他资产	621,965.68	1.73
9	合计	35,970,634.85	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国	15,359,898.57	43.23
美国	8,723,977.67	24.55
中国香港	5,454,343.74	15.35
合计	29,538,219.98	83.13

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	2,509,542.54	7.06
非必需消费品	409,252.08	1.15
必需消费品	—	—

能源	1,591,876.72	4.48
金融	1,958,588.38	5.51
医疗保健	742,089.12	2.09
工业	918,355.00	2.58
信息技术	18,998,878.64	53.47
原材料	2,117,023.00	5.96
房地产	292,614.50	0.82
公用事业	-	-
合计	29,538,219.98	83.13

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	China Mobile Ltd	中国移动有限公司	941 HK	香港证券交易所	中国香港	17,500	1,157,451.44	3.26
1	China Mobile Ltd	中国移动有限公司	600941 CH	上海证券交易所	中国	7,400	637,362.00	1.79
2	Anji Microelectronics Technology Shanghai Co Ltd	安集微电子科技(上海)股份有限公司	688019 CH	上海证券交易所	中国	4,549	1,544,203.54	4.35
3	Micron Technology Inc	美光科技股份有限公司	MU UW	纳斯达克证券交易所	美国	181	1,422,977.43	4.00
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	台湾积体电路制造股份有限公司	TSM UN	纽约证券交易所	美国	426	1,385,642.32	3.90

5	KLA Corp	科磊公司	KLAC UW	纳斯达克 证券交易 所	美国	630	1,294,597.48	3.64
6	Zhongji Innolight Co Ltd	中际旭 创股份有 限公司	300308 CH	深圳证 券交易 所	中国	1,000	1,270,000.00	3.57
7	China Shenhua Energy Co Ltd	中国神 华能源股 份有限公 司	1088 HK	香港证 券交易 所	中国 香港	21,000	731,770.75	2.06
7	China Shenhua Energy Co Ltd	中国神 华能源股 份有限公 司	601088 CH	上海证 券交易 所	中国	8,300	324,032.00	0.91
8	Circuit Fabology Microelectronics Equipment Co Ltd	合肥芯 碁微电子 装备股份 有限公司	688630 CH	上海证 券交易 所	中国	1,913	1,050,983.07	2.96
9	China Jushi Co Ltd	中国巨 石股份有 限公司	600176 CH	上海证 券交易 所	中国	12,000	874,560.00	2.46
10	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd	潮州三 环（集团） 股份有限 公司	300408 CH	深圳证 券交易 所	中国	5,200	867,880.00	2.44

注：本表所使用的证券代码为彭博代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 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名的前五名金融衍生品投资明细

无。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	State Street Energy Select Sector SPDR ETF	ETF	交易型开放式	SSgA Funds Management Inc	588,167.94	1.66
2	NEXT FUNDS TOPIX Banks Exchange Traded Fund	ETF	交易型开放式	Nomura Asset Management Co Ltd	294,145.98	0.83
3	iShares Global Healthcare ETF	ETF	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	272,042.87	0.77
4	NEXT FUNDS TOPIX-17 Commercial & Wholesale Trade ETF	ETF	交易型开放式	Nomura Asset Management Co Ltd	206,020.50	0.58

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 只基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	4,110.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	31,415.86
4	应收利息	-
5	应收申购款	586,438.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	621,965.68

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	19,913,898.75
报告期期间基金总申购份额	5,479,503.94
减：报告期期间基金总赎回份额	2,314,214.28
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	23,079,188.41

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。本基金份额变动含人民币份额及美元现汇份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总	发起份额总数	发起份额占基金总	发起份额承
----	--------	----------	--------	----------	-------

		份额比例(%)		份额比例(%)	诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,250.22	43.34	10,002,250.22	43.34	3 年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	10,002,250.22	43.34	10,002,250.22	43.34	3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2026-04-01 至 2026-06-30	10,002,250.22	—	—	10,002,250.22	43.34
个人	1	2026-04-01 至 2026-06-30	6,988,674.88	—	—	6,988,674.88	30.28
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。							

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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）注册的批复文件。
- (2) 《嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》；
- (3) 《嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）托管协议》；
- (4) 《嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）招募说明书》；

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（6）报告期内嘉实全球产业精选混合型发起式证券投资基金（QDII）公告的各项原稿。

10.2 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

10.3 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