

嘉实全球互联网股票型证券投资基金

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	嘉实全球互联网股票
基金主代码	000988
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 15 日
报告期末基金份额总额	204,823,003.57 份
投资目标	本基金主要投资互联网行业股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金主要投资全球互联网相关行业股票。对于境内投资，本基金采用中观驱动，精选个股的策略，从中观层面分析互联网各子行业发展趋势和景气周期，充分考虑国内互联网企业处于成长初期，跨界和盈利模式创新丰富的特点，挖掘具有广阔成长空间，良好商业模式，独特竞争优势且估值合理的公司；对于境外投资，本基金采用中观驱动，合理对标的策略，从中观层面分析互联网各子行业发展趋势和景气周期，结合各国互联网企业的发展实际情况，充分利用市场的广度和深度，挖掘具有广阔成长空间，良好商业模式，独特竞争优势且估值合理的公司。

	具体投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生品投资策略。	
业绩比较基准	40%×道琼斯互联网指数+45%×中证海外中国互联网指数+15%×中证全指互联网软件与服务指数	
风险收益特征	本基金为主动投资的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金与混合型基金，为证券投资基金中的较高预期风险、较高预期收益的投资品种。同时，本基金为行业基金，在享受全球互联网行业收益的同时，也必须承担单一行业带来的风险。	
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	嘉实全球互联网股票型证券投资基金-人民币	嘉实全球互联网股票型证券投资基金-美元
下属分级基金的交易代码	000988	000989
报告期末下属分级基金的份额总额	186,240,078.26 份	18,582,925.31 份
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.	
	中文名称：布朗兄弟哈里曼银行	

注：嘉实全球互联网股票型证券投资基金-美元现汇基金代码为 000989，嘉实全球互联网股票型证券投资基金-美元现钞基金代码为 000990。如无特指，美元现汇和美元现钞统称美元份额。

§ 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）	
	嘉实全球互联网股票型证券投资基金-人民币	嘉实全球互联网股票型证券投资基金-美元
1. 本期已实现收益	1,454,216.42	775,720.35
2. 本期利润	6,631,138.60	3,380,635.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0337	0.1755
4. 期末基金资产净值	407,531,667.30	247,918,068.15
5. 期末基金份额净值	2.188	1.959

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）嘉实全球互联网股票型证券投资基金-美元的期末基金份额净值为美元。

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

嘉实全球互联网股票型证券投资基金-人民币

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	0.97%	1.49%	-4.02%	1.20%	4.99%	0.29%
过去六个月	-9.02%	1.45%	-18.71%	1.22%	9.69%	0.23%
过去一年	-2.84%	1.30%	-15.85%	1.09%	13.01%	0.21%
过去三年	19.17%	1.72%	18.37%	1.29%	0.80%	0.43%
过去五年	-1.93%	1.84%	-20.03%	1.59%	18.10%	0.25%
过去七年	47.64%	1.78%	22.11%	1.57%	25.53%	0.21%
过去十年	120.56%	1.65%	73.67%	1.46%	46.89%	0.19%
自基金合同生效起至今	118.80%	1.72%	80.36%	1.47%	38.44%	0.25%

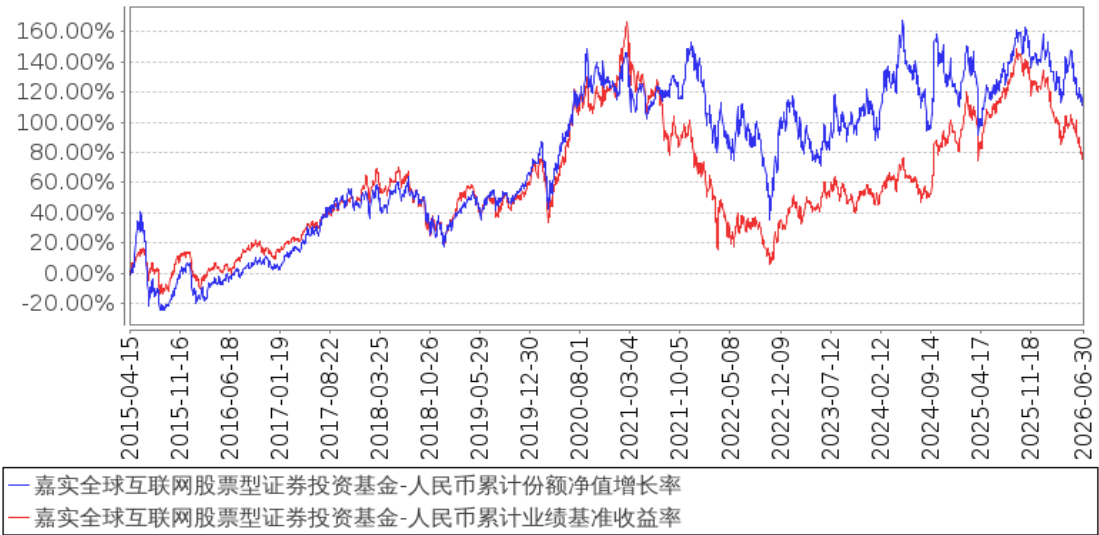
嘉实全球互联网股票型证券投资基金-美元

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	2.62%	1.50%	-4.02%	1.20%	6.64%	0.30%
过去六个月	-6.09%	1.46%	-18.71%	1.22%	12.62%	0.24%
过去一年	2.14%	1.31%	-15.85%	1.09%	17.99%	0.22%
过去三年	26.47%	1.72%	18.37%	1.29%	8.10%	0.43%

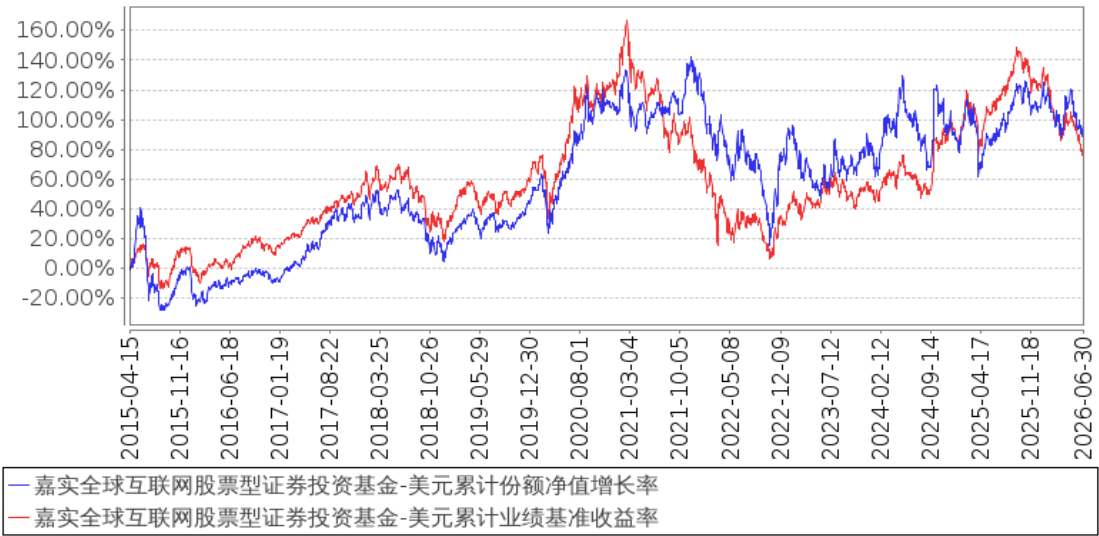
过去五年	-6.98%	1.85%	-20.03%	1.59%	13.05%	0.26%
过去七年	48.97%	1.78%	22.11%	1.57%	26.86%	0.21%
过去十年	113.86%	1.65%	73.67%	1.46%	40.19%	0.19%
自基金合同生效起至今	95.90%	1.72%	80.36%	1.47%	15.54%	0.25%

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

嘉实全球互联网股票型证券投资基金-人民币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
(2015年04月15日至2026年06月30日)



嘉实全球互联网股票型证券投资基金-美元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
(2015年04月15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		
王鑫晨	本基金、嘉实港股互联网产业核心资产混合基金经理	2021 年 2 月 24 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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实全球互联网股票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业绩表现说明

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。

美国宏观经济在二季度呈现韧性与隐忧并存的复杂格局。就业和消费数据维持稳健，但核心通胀仍高于美联储长期目标，叠加减税法案推高长期赤字预期，美债总额进一步攀升，长期利率维持高位。美联储在降息路径上依然谨慎，市场预期多次摇摆。AI 资本支出持续高增，美国科技龙头一季度业绩普遍超预期，广告效率提升、云计算加速增长、搜索体验升级，推动美股走出极强走势。标普 500 指数二季度上涨约 15%，纳斯达克综合指数大涨约 21%。费城半导体指数更是录得自 1994 年创建以来的最佳季度涨幅。不过，市场也开始讨论“AI 投入何时见回报”的问题，投入与产出的时间差成为估值博弈的焦点。与此同时，加密货币炒作回潮、部分企业通过融资买币扩张市值的做法令我们对美股整体估值水平保持警惕。

港股与海外中国科技资产在二季度大幅跑输美股。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。美国互联网与软件表现也不佳，但硬件权重股表现亮眼，拉大两地科技股表现。行业叙事层面，美股“模型吞噬软件”的悲观预期开始出现分化——部分 AI 中间层与网络安全软件标的表现亮眼，而传统软件公司在 AI 竞争压力下股价承压。整体美股表现仍然是硬件好于软件。国内方面，互联网大平台收入增速稳健但利润端受 AI 投入加大与竞争延续的影响，估值下杀。

二季度我们在配置上保持了整体仓位稳定。国内互联网龙头仍占据核心仓位，我们看好其在 AI 时代的竞争优势——更丰富的应用场景、更强的工程化能力、以及全球最低估值水平下的性价比。教培行业我们继续保持配置，虽然经历了扩张期的利润压力与估值收缩，但行业需求韧性强、龙头盈利改善趋势逐步确认，目前预期已充分调整。美股方面，我们一季度减持的部分 SaaS 仓位在二季度并未大幅回补，转而关注受益于 AI 应用落地与推理需求爆发的方向，增配一些 Agentic

时代下受益的硬件标的，以平衡组合的行业敞口。我们依然坚持中国资产超配的策略，其估值与盈利增长的错配终将修正。当前 AI 最大的投资主题正从基础设施建设向应用落地过渡，我们将持续在中美两地寻找 AI 应用商业化兑现的机会。

截至本报告期末嘉实全球互联网股票型证券投资基金-人民币基金份额净值为 2.188 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.97%；截至本报告期末嘉实全球互联网股票型证券投资基金-美元基金份额净值为 1.959 美元，本报告期基金份额净值增长率为 2.62%；业绩比较基准收益率为-4.02%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	566,284,331.65	84.86
	其中：普通股	396,048,133.74	59.35
	优先股	—	—
	存托凭证	170,236,197.91	25.51
	房地产信托凭证	—	—
2	基金投资	—	—
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	87,363,976.48	13.09
8	其他资产	13,655,200.03	2.05
9	合计	667,303,508.16	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（%）
美国	411,632,373.89	62.80
中国香港	154,651,957.76	23.59

合计	566,284,331.65	86.40
----	----------------	-------

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	200,691,302.99	30.62
非必需消费品	188,932,490.49	28.82
必需消费品	2,706,401.80	0.41
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	13,743,617.05	2.10
工业	—	—
信息技术	142,158,597.12	21.69
原材料	—	—
房地产	18,051,922.20	2.75
公用事业	—	—
合计	566,284,331.65	86.40

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	Alphabet Inc	Alphabet 股份有限 公司	GOOGL UW	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	13,000	31,642,147.33	4.83
1	Alphabet Inc	Alphabet 股份有限 公司	GOOG UW	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	12,340	29,696,151.96	4.53
2	TAL Education Group	好未来教 育集团	TAL UN	纽 约 证 券 交 易 所	美国	850,000	55,403,266.05	8.45
3	NetEase Inc	网易股份 有限公司	9999 HK	香 港 证 券	中国 香港	180,000	31,643,013.60	4.83

				交易所				
3	NetEase Inc	网易股份有限公司	NTES UW	纳斯达克证券交易所	美国	23,000	20,073,220.70	3.06
4	Intel Corp	英特尔公司	INTC UW	纳斯达克证券交易所	美国	54,000	51,354,322.22	7.83
5	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	122,500	45,729,591.78	6.98
6	Advanced Micro Devices Inc	AMD 公司	AMD UW	纳斯达克证券交易所	美国	11,500	45,499,979.07	6.94
7	New Oriental Education & Technology Group Inc	新东方教育科技集团	EDU UN	纽约证券交易所	美国	115,000	35,959,168.19	5.49
8	PDD Holdings Inc	拼多多控股公司	PDD UW	纳斯达克证券交易所	美国	50,000	25,976,772.60	3.96
9	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK	香港证券交易所	中国香港	290,000	23,387,011.58	3.57
10	Meta Platforms Inc	Meta 平台股份有限公司	META UW	纳斯达克证券交易所	美国	5,000	19,182,559.31	2.93

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

无。

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	—
2	应收证券清算款	12,644,340.37
3	应收股利	259,239.88
4	应收利息	—
5	应收申购款	257,984.21
6	其他应收款	493,635.57
7	其他	—
8	合计	13,655,200.03

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

项目	嘉实全球互联网股票型证券投资基金-人民币	嘉实全球互联网股票型证券投资基金-美元
报告期期初基金份额总额	204,098,619.64	19,790,083.46
报告期期间基金总申购份额	3,449,945.77	12,628.00
减:报告期期间基金总赎回份额	21,308,487.15	1,219,786.15
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	186,240,078.26	18,582,925.31

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全球互联网股票型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实全球互联网股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实全球互联网股票型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实全球互联网股票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) 报告期内嘉实全球互联网股票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