

嘉实恒生消费交易型开放式指数证券投资
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：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	嘉实恒生消费 ETF
场内简称	港股消费（扩位证券简称：恒生消费 ETF 嘉实）
基金主代码	520620
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 8 月 11 日
报告期末基金份额总额	349,409,000.00 份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但因特殊情况（如流动性原因等）导致无法完全投资于标的指数成份股时，或者因为法律法规的限制无法投资某只股票时，基金管理人将采用其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到跟踪标的指数的目的。 具体投资策略包括：股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略、参与融资及转融通证券出借业务策略等。
业绩比较基准	经估值汇率调整后的恒生消费指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担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、投资于香港证券市场的风险、通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。
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

§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	-12,591,457.93
2. 本期利润	-32,443,615.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0808
4. 期末基金资产净值	270,932,694.45
5. 期末基金份额净值	0.7754

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。

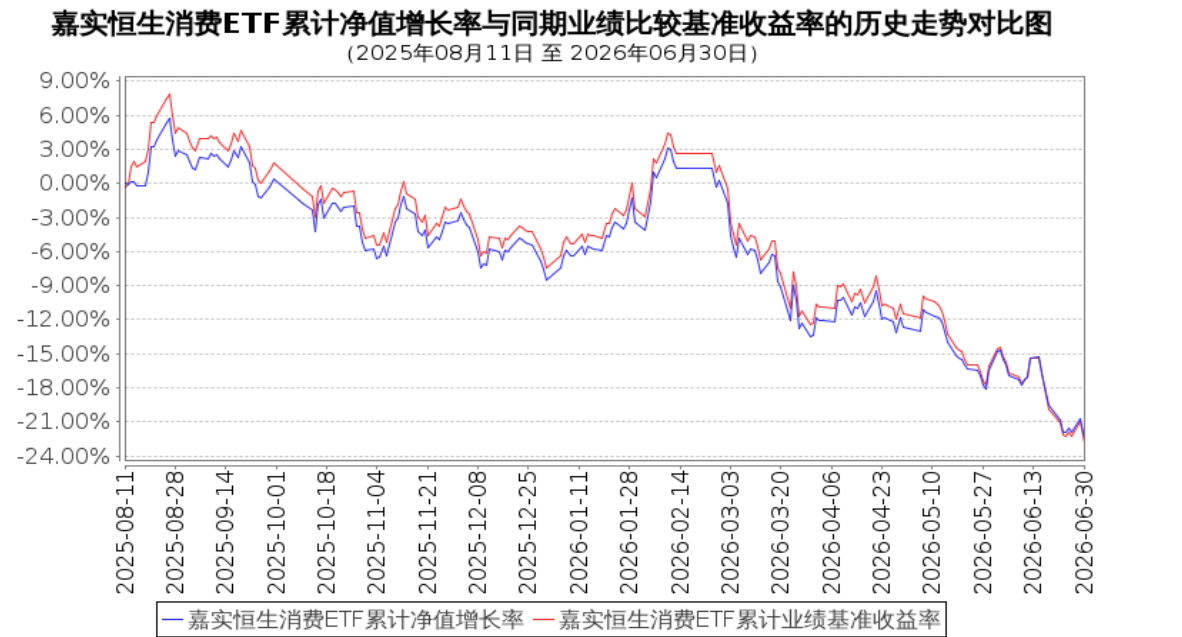
（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.43%	1.10%	-12.05%	1.12%	1.62%	-0.02%
过去六个月	-15.22%	1.23%	-16.61%	1.24%	1.39%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	-22.46%	1.12%	-22.86%	1.14%	0.40%	-0.02%

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



注：（1）本基金合同生效日 2025 年 08 月 11 日至报告期末未满 1 年。

（2）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		
王紫菡	本基金、嘉实恒生港股通新经济指数（LOF）、嘉实沪深300 红利低波动 ETF、嘉实沪深300 红利低波动 ETF 联接、嘉实医药健康100ETF、嘉	2025 年 8 月 11 日	—	10 年	2016 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司，历任指数投资部投资经理助理、投资经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

实中证医药健康 100 策略 ETF 联接、嘉实恒生科技 ETF (QDII)、嘉实中证海外中国互联网 30ETF (QDII)、嘉实国证绿色电力 ETF、嘉实国证绿色电力 ETF 发起联接、嘉实恒生消费 ETF 发起联接 (QDII)、嘉实恒生医疗保健 ETF 发起联接 (QDII)、嘉实上证科创板生物医药 ETF、嘉实恒生医疗保健 ETF (QDII)、嘉实上证科创板生物医药 ETF 发起联接、嘉实中证港股通高股息投资 ETF、嘉实中证港股通高股息投资				
--	--	--	--	--

ETF 发起 联接、嘉实 恒生科技 ETF 发起 联接 (QDII)基 金经理					
---	--	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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、《嘉实恒生消费交易型开放式指数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

本基金标的指数为恒生消费指数，恒生消费指数旨在反映提供与日常消费相关的消费品制造及服务的香港上市证券之整体表现。本基金主要采用组合复制策略及适当的替代性策略以更好地

跟踪标的指数，实现基金投资目标。

二季度 A 股呈现典型的成长风格主导的结构性行情，科技与高端制造成为绝对主线。半导体板块在 AI 算力需求扩张和国产替代加速的双重逻辑下表现最为强劲，电子、通信紧随其后。与之形成鲜明对比的是，价值蓝筹板块普遍承压，反映出市场资金从防御性资产向成长性资产的明显切换。整体看，二季度 A 股市场生态由普涨型行情向产业逻辑驱动的结构性情深度演进，科技成长与价值/红利之间的分化进一步加大。全球主要市场在二季度普遍走强，核心驱动力来自 AI 产业链景气延续与油价高位回落。美股表现最为亮眼，科技板块尤其是 AI 芯片股成为主线，但通胀粘性使市场降息预期快速反转，加息担忧开始升温。欧洲股市整体上行，企业盈利预期修复，但内部表现分化，能源敏感型经济体相对承压。亚太市场中日韩依托半导体超级周期和 AI 算力需求持续走高，成为全球资金追捧的重要方向。

本报告期内，本基金日均跟踪偏离绝对值为 0.04%，年化跟踪误差为 0.63%，符合基金合同约定的日均跟踪偏离绝对值不超过 0.35%的限制。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.7754 元；本报告期基金份额净值增长率为-10.43%，业绩比较基准收益率为-12.05%。

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	267,528,415.51	98.66
	其中：股票	267,528,415.51	98.66
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	1,157,828.27	0.43

8	其他资产	2,464,346.89	0.91
9	合计	271,150,590.67	100.00

注：1. 股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值；2. 通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 267,528,415.51 元，占基金资产净值的比例为 98.74%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

无。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

无。

5.2.3 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	146,101,798.95	53.93
必需消费品	86,960,233.53	32.10
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	33,012,065.54	12.18
信息技术	-	-
原材料	1,454,317.49	0.54
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	267,528,415.51	98.74

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 报告期末指数投资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	00669	创科实业	293,500	33,012,065.54	12.18
2	09992	泡泡玛特	173,800	23,352,582.25	8.62
3	09987	百胜中国	82,850	22,998,213.85	8.49
4	02020	安踏体育	329,600	20,339,773.38	7.51
5	09633	农夫山泉	474,800	16,338,794.33	6.03
6	00288	万洲国际	1,966,500	14,159,349.64	5.23
7	00300	美的集团	145,800	10,460,017.13	3.86

8	02319	蒙牛乳业	731,000	10,215,702.70	3.77
9	06690	海尔智家	572,000	9,926,275.79	3.66
10	00291	华润啤酒	382,500	7,069,649.58	2.61

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

无。

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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	2,464,346.89
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,464,346.89

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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

报告期期初基金份额总额	483,409,000.00
报告期期间基金总申购份额	—
减：报告期期间基金总赎回份额	134,000,000.00
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	349,409,000.00

§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%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）
联接基金	1	2026-04-01 至 2026-06-30	342,228,500.00	16,710,000.00	128,375,900.00	230,562,600.00	65.99
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恒生消费交易型开放式指数证券投资基金注册的批复文件。
- （2）《嘉实恒生消费交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；

- (3) 《嘉实恒生消费交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实恒生消费交易型开放式指数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) 报告期内嘉实恒生消费交易型开放式指数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