

嘉实创业板两年定期开放混合型证券投资
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	嘉实创业板两年定期混合
场内简称	嘉实创业两年定开
基金主代码	160727
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 10 日
报告期末基金份额总额	219,462,471.68 份
投资目标	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，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资创业板股票，也可投资于合同约定的其他市场/板块股票，参与股票投资的方式包括但不限于上述股票的战略配售、首次公开发行、非公开发行、二级市场交易等。其余资产将配置于固定收益类资产及其他金融资产，力争基金资产的长期稳定增值。 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、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	创业板综合指数收益率×70%+恒生指数收益率（人民币计价）×10%+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。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资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

§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	70,460,333.48
2. 本期利润	228,646,637.95
3. 加权平均基金份额本期利润	1.0418
4. 期末基金资产净值	552,930,108.54
5. 期末基金份额净值	2.5195

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。

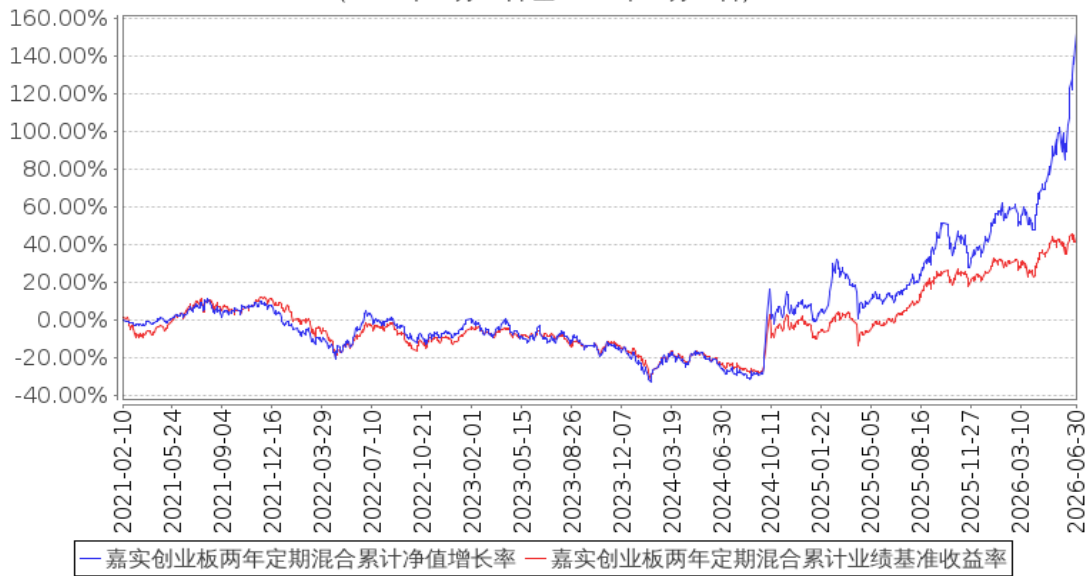
3.2 基金净值表现

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	70.51%	2.46%	16.17%	1.42%	54.34%	1.04%
过去六个月	77.96%	2.23%	15.48%	1.32%	62.48%	0.91%
过去一年	118.78%	1.96%	39.06%	1.20%	79.72%	0.76%
过去三年	177.66%	1.98%	55.53%	1.45%	122.13%	0.53%
过去五年	134.50%	1.73%	32.87%	1.32%	101.63%	0.41%
自基金合同 生效起至今	151.95%	1.67%	44.21%	1.31%	107.74%	0.36%

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

嘉实创业板两年定期混合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02月10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		
王贵重	本基金、嘉实文体娱乐股票、嘉实前沿科技沪港深股票、嘉实科技创新混合、嘉实前沿创新混合、嘉实创新先锋混合基金经理	2021 年 2 月 10 日	—	11 年	曾任上海重阳投资管理股份有限公司 TMT 行业研究员。2015 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司，历任 TMT 行业研究员、科技组组长，现任大科技研究总监。博士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
孟丽婷	本基金基金经理	2026 年 6 月 12 日	—	4 年	2021 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司，任行业分析师。硕士研究生，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、《嘉实创业板两年定期开放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

本基金的投资范围始终聚焦于信息、能源、生命这三项人类最本质的需求，致力于寻找那些能够在供给侧持续提升效率、更好地匹配人类需求的优秀公司。我们坚定相信，科技具备指数级“做大蛋糕”的力量，而卓越企业的价值创造，其未来图景将更为广阔。围绕能源、信息、生命三大长期需求，我们进一步衍生出五大重点看好的方向：半导体、数字化、新能源、互联网平台与创新药。我们判断，当各细分行业的贝塔逐步收敛之后，企业自身的竞争力将重新成为最核心的增长要素。

2026 年二季度，全球 AI 产业继续向前演进。Agent+Coding 正以生产力工具的形态显著提升生产效率，大模型企业重新定义了 AI 应用的边界；Anthropic 的 ARR、模型 token 调用量等商业化核心指标延续增长，大模型在 Coding、agentic、长文本等能力维度上持续精进。与此同时，我们注意到国内大模型的能力正在加速追赶海外先进水平，Coding 能力提升尤为明显，预计国内下半年有望迎来 AI 商业化闭环的关键时刻。但我们也观察到一些值得警惕的边际信号：海外互联网大厂开始通过限制 token 额度来压降使用成本；在高基数背景下，头部两家大模型公司的 ARR 环比增速有所放缓。展望 2027-2028 年，除 Coding 之外还能打开哪些新场景、北美企业端 AI 渗透率的提升斜率如何，这些问题仍需要时间去验证。我们坚信 AI 的产业趋势，也对国内下半年的加速追赶抱有较强信心；但同时，我们将对景气度与边际变化保持更紧密的跟踪，以更从容地应对波动。

硬件方面，除光模块、存储、GPU 等持续高景气的环节之外，二季度最值得关注的变化在于成熟制程半导体开启涨价。其背后逻辑在于：海外半导体大厂将资源集中于 AI 相关的先进制程产品，加速退出成熟制程，导致模拟、功率、MCU 以及国内晶圆代工产能出现供不应求，成熟制程半导体价格随之逐步上行。半导体行业的涨价潮已从先进制程扩散至成熟制程，我们及时捕捉到这一变化，相应加大了对功率、模拟、半导体设备与半导体材料等环节的布局。带宽与存储，始终是 AI 发展在物理层面无法绕开的硬约束。光模块领域最重要的变化来自 NPO 产品，其有望自 2027 年起逐步放量，进一步抬升了光模块的长期空间与天花板；存储方面，海外大厂加速退出利基型存储市场。基于此，我们维持了较高的光模块与存储链仓位。未来，我们将继续沿着上述五大方向，持续挖掘产业变革所带来的基本面超预期资产，并针对景气度、边际变化与新技术保持更紧密的跟踪，在 AI 产业浪潮中不断寻找优质的科技投资机会。

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 2.5195 元；本报告期基金份额净值增长率为 70.51%，业绩比较基准收益率为 16.17%。

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	523,606,037.01	92.36

	其中：股票	523,606,037.01	92.36
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,309,629.62	0.23
	其中：债券	1,309,629.62	0.23
	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	39,306,357.11	6.93
8	其他资产	2,723,456.43	0.48
9	合计	566,945,480.17	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 15,549,863.45 元，占基金资产净值的比例为 2.81%。

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	508,019,798.10	91.88
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	1,583.46	0.00
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	34,792.00	0.01
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	508,056,173.56	91.88

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	-	-
非必需消费品	4,164.70	0.00
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	15,545,698.75	2.81
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	15,549,863.45	2.81

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	688012	中微公司	92,238	43,213,503.00	7.82
2	300502	新易盛	69,320	42,077,240.00	7.61
3	300308	中际旭创	30,300	38,481,000.00	6.96
4	603986	兆易创新	45,600	37,164,000.00	6.72
5	300223	北京君正	147,400	36,687,860.00	6.64
6	300037	新宙邦	319,100	29,628,435.00	5.36
7	300236	上海新阳	221,581	29,137,901.50	5.27
8	300666	江丰电子	78,300	28,861,380.00	5.22
9	300750	宁德时代	71,200	27,982,312.00	5.06
10	300054	鼎龙股份	247,900	26,269,963.00	4.75

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	1,309,629.62	0.24
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	1,309,629.62	0.24
----	----	--------------	------

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	019827	26 国债 01	10,000	1,006,481.92	0.18
2	019792	25 国债 19	3,000	303,147.70	0.05

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	26,726.44
2	应收证券清算款	2,696,729.99
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,723,456.43

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

报告期期初基金份额总额	219,462,471.68
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	—
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	219,462,471.68

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

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

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创业板两年定期开放混合型证券投资基金募集注册的文件；
- (2) 《嘉实创业板两年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实创业板两年定期开放混合型证券投资基金金托管协议》；
- (4) 《嘉实创业板两年定期开放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) 报告期内嘉实创业板两年定期开放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