

嘉实港股互联网产业核心资产混合型证券
投资基金
2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 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：2022 年 10 月 25 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规定，于 2022 年 10 月 21 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 07 月 01 日起至 2022 年 09 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	283,170,854.95 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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>

	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	
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	211,838,351.34 份	71,332,503.61 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（2022年7月1日-2022年9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	-3,299,784.58	-1,173,910.39
2. 本期利润	-34,016,473.70	-11,311,991.33
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1683	-0.1674
4. 期末基金资产净值	120,405,206.31	40,316,714.90
5. 期末基金份额净值	0.5684	0.5652

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	-22.83%	1.60%	-23.88%	1.41%	1.05%	0.19%
过去六个月	-14.69%	2.14%	-18.85%	1.83%	4.16%	0.31%
过去一年	-40.34%	2.17%	-38.63%	2.04%	-1.71%	0.13%
自基金合同生效起至今	-43.16%	2.07%	-39.53%	1.98%	-3.63%	0.09%

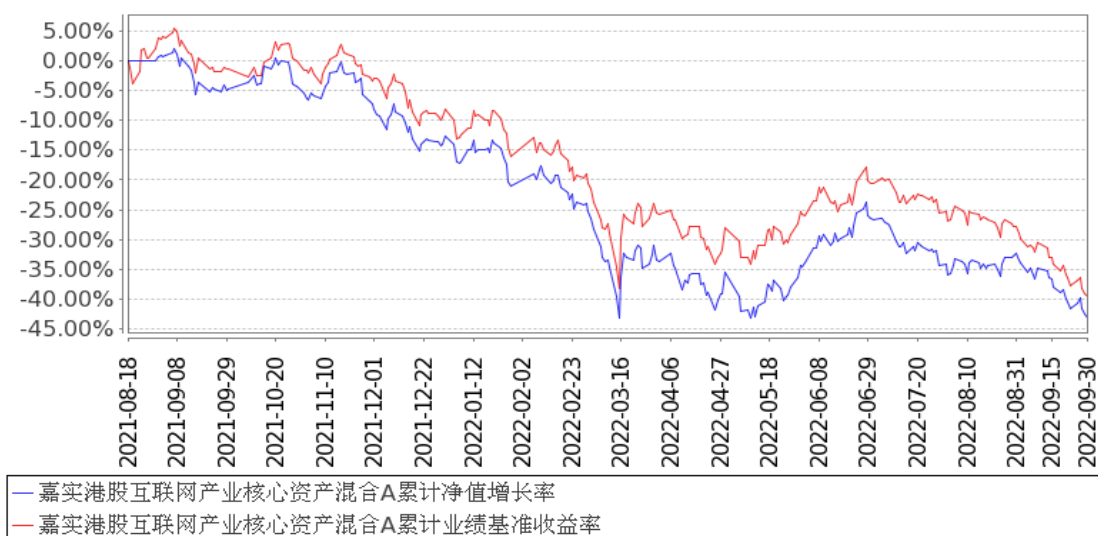
嘉实港股互联网产业核心资产混合 C

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	-22.93%	1.59%	-23.88%	1.41%	0.95%	0.18%
过去六个月	-14.91%	2.14%	-18.85%	1.83%	3.94%	0.31%
过去一年	-40.64%	2.17%	-38.63%	2.04%	-2.01%	0.13%
自基金合同生效起至今	-43.48%	2.07%	-39.53%	1.98%	-3.95%	0.09%

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

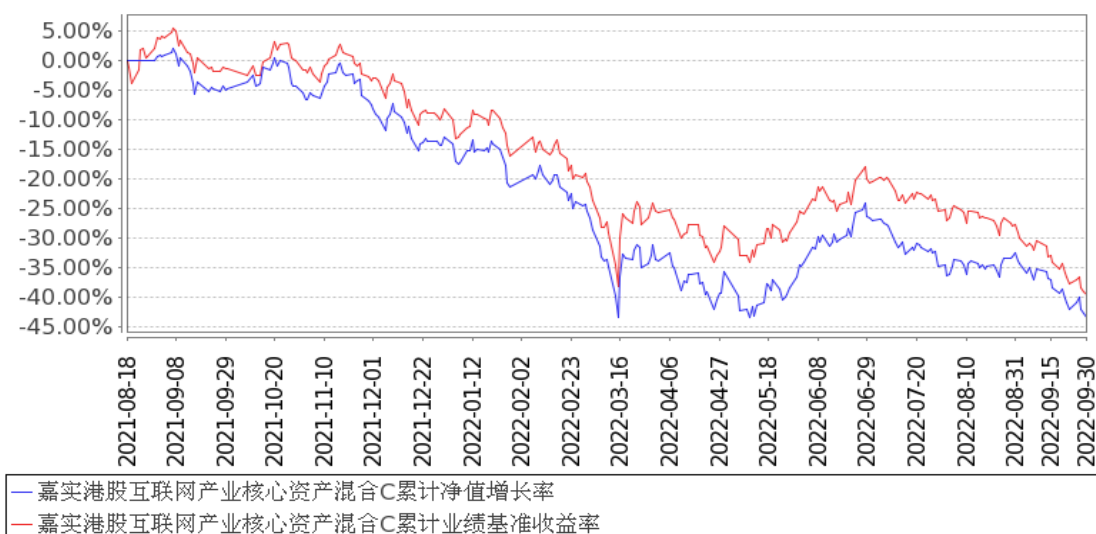
嘉实港股互联网产业核心资产混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年08月18日至2022年09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2022年09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、嘉实创业板两年定期混合基金经理	2021年8月18日	-	8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。
王鑫晨	本基金、	2021年8月18	-	11年	曾任 SPARX Group、Citigroup Global

	嘉实全球互联网股票基金经理	日			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。
张丹华	本基金、嘉实全球互联网股票、嘉实前沿科技沪港深股票、嘉实前沿创新混合、嘉实创新先锋混合基金经理	2021 年 8 月 18 日	2022 年 8 月 31 日	11 年	2011 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司研究部任研究员，现任研究部总监兼科技投资总监。博士研究生，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 4 次，均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，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

2022 年三季度国内宏观动能从二季度的严重疫情影响中弱修复，伴随着稳增长政策的持续推进，尤其在关键行业的扶持性政策的出台，预期支持需求出现好转。进入 9 月各地疫情零星抬头，预计消费需求增速有所放缓但仍然可控。国际形势仍然较动荡，随着俄乌冲突局势变化、意外频出，对风险资产仍然不利。美国经济展现韧性，通胀压力较大的前景下，加息预期仍然较高。国际关系中美竞争继续发酵，国内高科技行业进一步受到美国限制。人民币出现阶段性贬值，也使海外投资者投资中国造成了不确定性。我们所专注的港股成长股市场，三季度面临的海外资金流出压力仍然较大，在经历了二季度反弹之后，三季度再次出现比较大的跌幅。

我们的投资也面临比较大的波动，港股大部分成长股估值大幅度收缩，估值水平大部分在历史最低。即使考虑到短期面临的经济压力而导致的盈利压力，也已经凸显出长期价值。港股许多公司的市值接近净现金线，众多公司发起回购，但短期大部分企业无法改变港股投资者的悲观情绪。

我们对港股的长期看法没有改变。我们认为一个好的资本市场都是其中优秀的公司的组成。过去港股虽然指数表现平平，但在新经济资产中仍然不乏长牛股。美股纳斯达克指数在过去几十年的长周期中大幅跑赢纽交所指数，其原因就是纳斯达克吸引了一众当初的科技初创企业，并见证了她们成长成为了当前的科技巨头。随着中美资本市场监管趋严，我们认为港股会逐步取代上个时代的美国中概股，成为新经济企业境外 IPO 的首要地点。香港离岸市场的定位一方面能继续帮助新经济企业搭建全球融资平台，另一方面相较于美国，香港市场也并没有数据安全的隐患。港股的新经济企业将在未来加速增多，新经济占到指数的占比在快速提升，而这个创新型企业逐步增多的股票池能够为我们挑选其中优质标的带来更多的机会。芒格曾经说钓鱼的首条要领就是要去有鱼的鱼塘。我们认为港股就是这个有大鱼的鱼塘，互联网、创新药、及其他新经济都是港股的特色成长赛道。

短期来看，港股市场的影响因素确实较多。随着三季度再次波动，我们认为国内外风险一定程度上得到释放。国内监管政策、全球供应链的扰动已经出清落地，企业回到正常发展轨道。国内还需面临经济弱复苏的波动，海外还需面临地缘政治的风险。我们认为逐步可见的企业盈利见底能够逐步重建投资人信心。

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 0.5684 元，本报告期基金份额净值增长率为-22.83%；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 0.5652 元，本报告期基金份额净值增长率为-22.93%；业绩比较基准收益率为-23.88%。

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	141,249,486.00	87.58
	其中：股票	141,249,486.00	87.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,607,068.05	1.00
	其中：债券	1,607,068.05	1.00
	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	18,413,523.47	11.42
8	其他资产	6,563.53	0.00
9	合计	161,276,641.05	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 124,501,135.02 元，占基金资产净值的比例为 77.46%。

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	6,113,841.90	3.80
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	10,634,509.08	6.62
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	16,748,350.98	10.42

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	37,976,386.46	23.63
非必需消费品	39,556,217.03	24.61
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	12,007,819.37	7.47
工业	12,416,966.32	7.73
信息技术	22,543,745.84	14.03
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	124,501,135.02	77.46

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	3690 HK	美团-W	111,200	16,655,009.36	10.36
2	700 HK	腾讯控股	61,000	14,697,511.78	9.14
3	603039	ST 泛微	293,204	10,634,509.08	6.62
4	2333 HK	长城汽车	1,098,500	8,961,616.61	5.58
5	9899 HK	云音乐	148,350	8,640,784.61	5.38
6	667 HK	中国东方教育	2,884,000	6,781,852.90	4.22
7	1024 HK	快手-W	146,000	6,727,857.83	4.19
8	2382 HK	舜宇光学科技	96,000	6,524,991.94	4.06

9	669 HK	创科实业	90,000	6,174,159.66	3.84
10	002415	海康威视	200,000	6,084,000.00	3.79

注：报告期末本基金持有的“美团-W”市值占净值比例被动超过 10%，已于 2022 年 10 月 10 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	1,607,068.05	1.00
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	1,607,068.05	1.00

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	019679	22 国债 14	16,000	1,607,068.05	1.00

注：报告期末，本基金仅持有上述 1 支债券。

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规定的备选股票库

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	6,563.53
2	应收证券清算款	-
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	6,563.53

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	193,499,912.20	59,267,369.48
报告期期间基金总申购份额	27,438,273.81	30,541,318.62
减：报告期期间基金总赎回份额	9,099,834.67	18,476,184.49
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	211,838,351.34	71,332,503.61

§ 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（%）	14.16	-

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，赎回/卖出含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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

8.3 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

2022 年 10 月 25 日