

嘉实港股互联网产业核心资产混合型证券
投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 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 2024 年 10 月 22 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 2024 年 07 月 01 日起至 2024 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	1,619,208,298.83 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	468,989,897.42 份	1,150,218,401.41 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（2024年7月1日-2024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	-10,768,562.26	-28,754,078.27
2. 本期利润	58,697,167.39	140,936,007.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1270	0.1160
4. 期末基金资产净值	307,000,825.32	741,673,177.21
5. 期末基金份额净值	0.6546	0.6448

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	23.39%	2.12%	23.86%	1.42%	-0.47%	0.70%
过去六个月	24.17%	2.10%	26.39%	1.46%	-2.22%	0.64%
过去一年	5.39%	2.20%	15.43%	1.54%	-10.04%	0.66%
过去三年	-31.29%	2.28%	-24.44%	1.78%	-6.85%	0.50%
自基金合同 生效起至今	-34.54%	2.25%	-25.55%	1.77%	-8.99%	0.48%

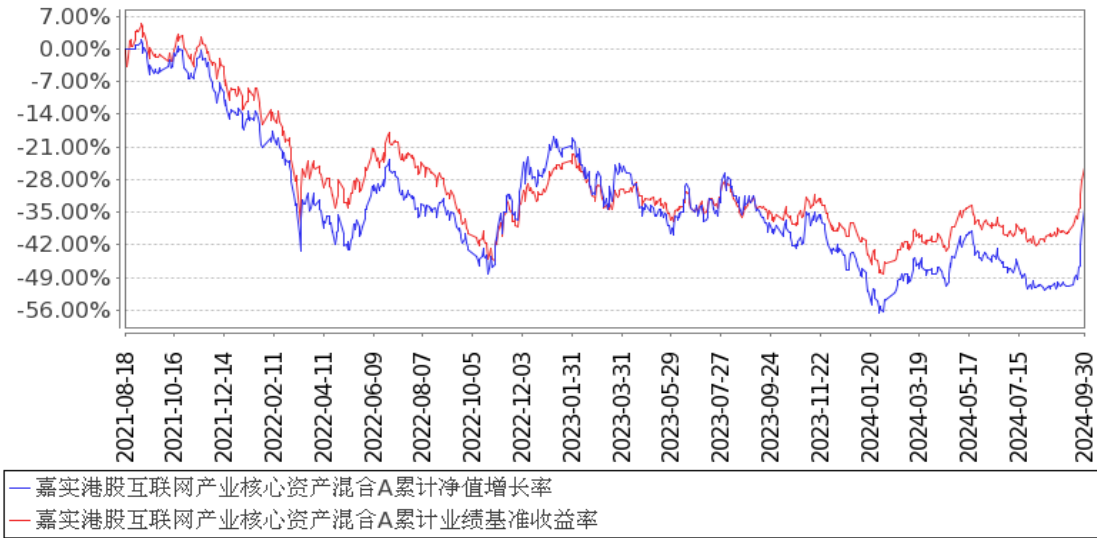
嘉实港股互联网产业核心资产混合 C

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	23.24%	2.12%	23.86%	1.42%	-0.62%	0.70%
过去六个月	23.88%	2.10%	26.39%	1.46%	-2.51%	0.64%
过去一年	4.91%	2.20%	15.43%	1.54%	-10.52%	0.66%
过去三年	-32.28%	2.28%	-24.44%	1.78%	-7.84%	0.50%
自基金合同 生效起至今	-35.52%	2.25%	-25.55%	1.77%	-9.97%	0.48%

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

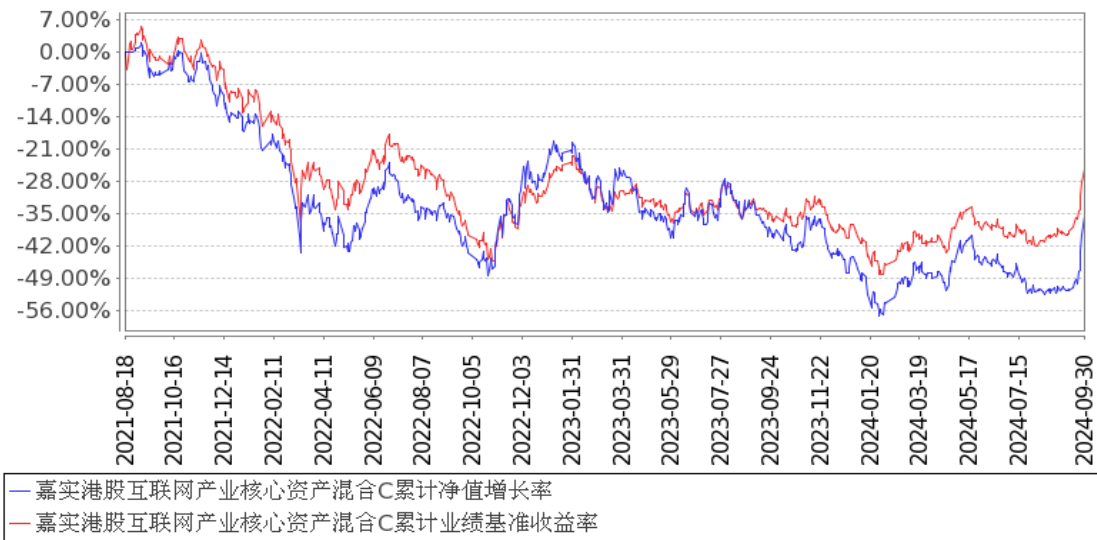
嘉实港股互联网产业核心资产混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2021年08月18日至2024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2024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		

王鑫晨	本基金、嘉实全球互联网股票基金经理	2021年8月18日	-	13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。
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、嘉实创业板两年定期混合基金经理	2021年8月18日	-	10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。

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 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，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

极度悲观之下即出现反转。从企业半年报中可以自下而上的体会到宏观的压力。我们所投资的互联网行业渗透到日常消费的方方面面，包括电商、游戏、电影票、旅游、餐饮、到店、房地产成交等等，所以我们对宏观的体会也很真切。虽然三季度业绩期还未到来，但预期已经很低。9 月底的货币政策、政治局会议精神及预期落地的财政政策，扭转了市场的悲观预期。外资期待了许久的“有形之手”似乎终于要大力干预经济、扭转预期。资本市场开始奖励这些举措，港股率先领涨，A 股随即跟上。

我们对港股互联网板块在过去几年始终是乐观的。海外中国资产的估值大幅度下移是过去几年的主基调。我们复盘大多数互联网企业的盈利预测与前期并未相差太多，但资本对这些企业的长期预期（即估值）有比较大的下调。机会往往蕴含在这些线性的悲观中，交易在个位数 PE 的公司真的没有 DCF 模型的终值了吗？随着美联储降息，中央政府有空间也有意愿扭转这种悲观的观点。政策落地的确有不不确定性，但我们肯定比海外投资者更乐观一些。

政策的落地传导到经济和企业业绩，还需要时间。海外投资者虽然也参与了三季度末的反弹，但在这段传导的时间过程中仍然以“不信任但逐步验证”的心态参与。我们以“信任并逐步验证”的心态参与港股市场投资，过程中的波动在我们看来就是机会。互联网行业仍然在港股科技排序中排在我们首位，主因其过硬的商业模式及愿意长期为股东创造价值的管理层。随着更多原本在美国上市的互联网企业回归港股市场并入通，港股低估值互联网企业的选择也日渐增多。

我们再次重申长期观点：近年来港股受到很多挑战。在一个仍然是外资投资中国资产为主的战场，近些年来随着海外投资者对国内的悲观预期，使得香港市场变得不太友好。流动性枯竭，短期投资者较多且占据主导。随着海外利率已经确定性进入下降通道，目前最重要的变量是企业基本面能否扭转目前的悲观预期。企业基本面的合集是国内的宏观。港股市场的投资机会来自于盈利回升和长期预期回升（带动估值回升）的双击。香港市场目前短暂的估值修复仍然是刚刚开始，互联网标的的估值仍然极有长期价值。作为更了解国内环境和企业的国内投资者，我们将坚

持在香港的长期投资，为投资者创造回报，为优秀企业带来稳定的股东，逐步重新稳定香港这个重要的国际金融中心。

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 0.6546 元，本报告期基金份额净值增长率为 23.39%；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 0.6448 元，本报告期基金份额净值增长率为 23.24%；业绩比较基准收益率为 23.86%。

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	975,611,466.35	88.62
	其中：股票	975,611,466.35	88.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,737,169.71	4.61
	其中：债券	50,737,169.71	4.61
	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	44,396,432.38	4.03
8	其他资产	30,088,211.18	2.73
9	合计	1,100,833,279.62	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 975,611,466.35 元，占基金资产净值的比例为 93.03%。

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

无。

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	546,791,290.88	52.14
非必需消费品	326,930,530.53	31.18
必需消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	101,889,644.94	9.72
原材料	-	-
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	975,611,466.35	93.03

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	9626 HK	哔哩哔哩-W	601,220	105,073,356.82	10.02
2	3690 HK	美团-W	667,480	103,531,407.74	9.87
3	772 HK	阅文集团	3,311,800	96,764,159.15	9.23
4	700 HK	腾讯控股	233,900	93,778,891.57	8.94
5	3888 HK	金山软件	3,374,000	89,909,996.04	8.57
6	1024 HK	快手-W	1,671,200	82,662,868.92	7.88
7	780 HK	同程旅行	3,876,800	69,781,347.06	6.65
8	2015 HK	理想汽车-W	683,000	66,581,229.82	6.35
9	9988 HK	阿里巴巴-W	550,300	54,588,054.07	5.21
10	1810 HK	小米集团-W	2,531,200	51,358,744.08	4.90

注：报告期末本基金持有的“哔哩哔哩-W”市值占净值比例被动超过 10%，已于 2024 年 10 月 8 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	50,737,169.71	4.84
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	50,737,169.71	4.84

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	019733	24 国债 02	223,000	22,636,082.38	2.16
2	019727	23 国债 24	214,000	21,872,676.16	2.09
3	019749	24 国债 15	38,000	3,809,628.05	0.36
4	019740	24 国债 09	24,000	2,418,783.12	0.23

注：报告期末，本基金仅持有上述 4 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	115,082.48
2	应收证券清算款	14,589,516.04
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,383,612.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,088,211.18

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	458,721,548.01	1,163,866,175.04
报告期期间基金总申购份额	63,524,054.17	285,690,015.07
减：报告期期间基金总赎回份额	53,255,704.76	299,337,788.70
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	468,989,897.42	1,150,218,401.41

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。

§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 (%)	6.40	-

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

2024 年 10 月 25 日