

嘉实全球互联网股票型证券投资基金 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	395,171,578.19 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	366,874,846.01 份	28,296,732.18 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（2024年7月1日-2024年9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	-6,849,175.63	-3,164,924.68
2. 本期利润	86,539,171.49	41,991,512.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2281	1.4592
4. 期末基金资产净值	928,647,650.01	436,816,826.07
5. 期末基金份额净值	2.531	2.203

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	10.81%	2.24%	15.78%	1.44%	-4.97%	0.80%
过去六个月	12.29%	2.08%	14.17%	1.34%	-1.88%	0.74%
过去一年	26.87%	1.91%	24.33%	1.28%	2.54%	0.63%
过去三年	17.07%	2.04%	0.23%	1.73%	16.84%	0.31%
过去五年	71.24%	1.88%	28.66%	1.68%	42.58%	0.20%
自基金合同生效起至今	153.10%	1.75%	85.41%	1.50%	67.69%	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	12.74%	2.22%	15.78%	1.44%	-3.04%	0.78%
过去六个月	13.73%	2.07%	14.17%	1.34%	-0.44%	0.73%
过去一年	30.12%	1.91%	24.33%	1.28%	5.79%	0.63%
过去三年	8.36%	2.05%	0.23%	1.73%	8.13%	0.32%
过去五年	72.92%	1.88%	28.66%	1.68%	44.26%	0.20%
自基金合同生效起至今	120.30%	1.75%	85.41%	1.50%	34.89%	0.25%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

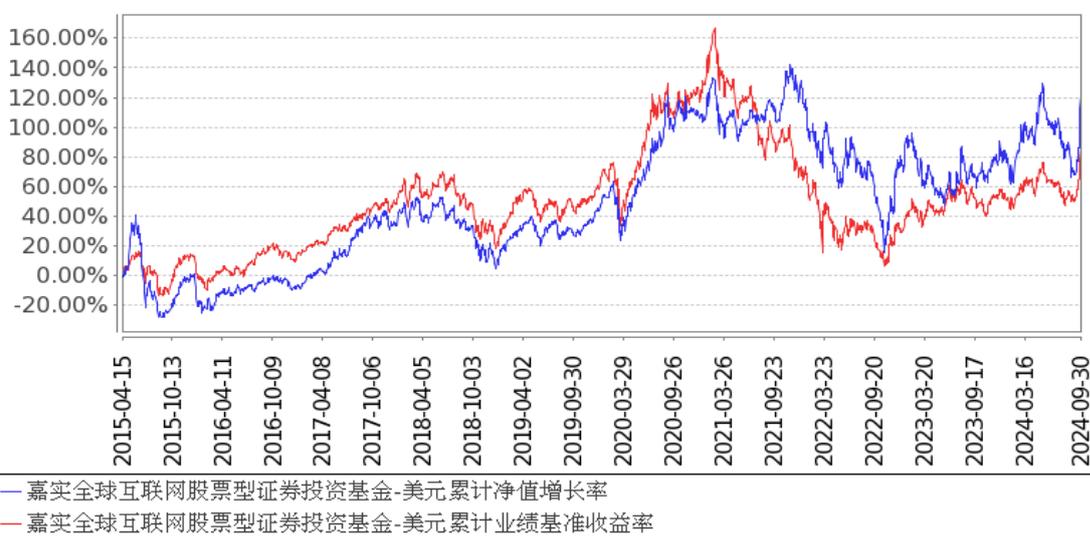
嘉实全球互联网股票型证券投资基金-人民币累计净值增长率与同期业绩比较基 准收益率的历史走势对比图

(2015年04月15日至2024年09月30日)



嘉实全球互联网股票型证券投资基金-美元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

(2015年04月15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。

§ 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	-	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。

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合规守信情况说明

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 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业绩表现说明

国内资本市场在极度悲观之下即出现反转。从国内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，所以我们对国内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，中概在本轮也有不错的表现，估值都略有修复。美国经济仍然预期软着陆。美联储在超预期降息 50bps 以后，又对流动性的释放预期略有回收。美股整体在高位震荡。AI，具体到细分环节算力，仍然是最好的美国科技股投资方向。

我们已经较长时间维持了对海外中国资产的超配。海外中国资产极低的估值始终吸引着我们。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。政策落地确实有不确定性，但我们肯定比海外投资者更乐观一些。美国科技股中，互联网也是最便宜的资产，软件、半导体等科技资产都在 AI 的催化下享受了更高的估值溢价。AI 的发展遇到了明显的“放缓期”，超大量资本支出的可持续性成疑。我们认为美国资产相对国内资产性价比较低，这个判断到现在也没有改变。

三季度末中国资产的反弹使得我们追赶上了一些相对回报。国内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。海外中国资产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。目前短暂的估值修复仍然是刚刚开始，海外上市的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，我们更应在这个领域为国内投资者创造回报，为国内优秀企业带来稳定的股东。

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 2.531 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.81%；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 2.203 美元，本报告期基金份额净值增长率为 12.74%；业绩比较基准收益率为 15.78%。

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	1,261,275,418.27	91.74
	其中：普通股	679,960,106.86	49.46
	优先股	-	-
	存托凭证	581,315,311.41	42.28
	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	110,544,521.54	8.04
8	其他资产	3,003,268.71	0.22
9	合计	1,374,823,208.52	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	726,754,816.37	53.22
中国香港	534,520,601.90	39.15
合计	1,261,275,418.27	92.37

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	333,866,597.71	24.45
非必需消费品	779,366,045.48	57.08
必需消费品	66,668.40	0.00
能源	-	-
金融	51,242,733.68	3.75
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	54,878,172.80	4.02
原材料	-	-
房地产	41,855,200.20	3.07
公用事业	-	-
合计	1,261,275,418.27	92.37

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	Meituan	美团	3690 HK	香港 证券 交易所	中国 香港	950,000	147,352,486.00	10.79
2	TAL Education Group	好未来 教育集团	TAL UN	纽约 证券 交易所	美国	1,555,000	129,014,642.88	9.45
3	Tencent Holdings Ltd	腾讯控 股有限 公司	700 HK	香港 证券 交易所	中国 香港	309,000	123,889,172.71	9.07
4	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	974,000	96,617,780.60	7.08
4	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴 巴集团 控股有 限公司	BABA UN	纽约 证券 交易所	美国	35,100	26,101,247.61	1.91
5	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	61,115,739.84	4.48
5	New Oriental Education & Technology Group Inc	新东 方教 育科 技集团	9901 HK	香港 证券 交易所	中国 香港	780,000	43,610,564.40	3.19
6	PDD Holdings	拼多 多	PDD UW	纳 斯 达 克	美国	103,500	97,773,095.98	7.16

	Inc			证 券 交 易 所				
7	Kuaishou Technology	快 手 科 技	1024 HK	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,270,000	62,818,240.51	4.60
8	Microsoft Corp	微 软	MSFT UW	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	18,200	54,878,172.80	4.02
9	iQIYI Inc	爱 奇 艺	IQ UW	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	2,670,000	53,509,907.88	3.92
10	Trip.com Group Ltd	携 程 集 团 有 限 公 司	9961 HK	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	60,000	26,566,733.40	1.95
10	Trip.com Group Ltd	携 程 集 团 有 限 公 司	TCOM UW	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	60,000	24,986,986.92	1.83

注：1. 本表所使用的证券代码为彭博代码。2. 报告期末本基金持有的“Meituan”市值占净值比例被动超过 10%，已于 2024 年 10 月 14 日调整至 10% 以下。

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。

5.10.3 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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,003,268.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,003,268.71

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	391,788,283.77	29,393,010.21
报告期期间基金总申购份额	19,948,430.96	199,045.06
减:报告期期间基金总赎回份额	44,861,868.72	1,295,323.09
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	366,874,846.01	28,296,732.18

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 备查文件目录

8.1 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。

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