嘉实海外中国股票混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实海外中国股票混合(QDII)
基金主代码	070012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 10 月 12 日
报告期末基金份额总额	1,943,617,107.26 份
投资目标	分散投资风险，获取中长期稳定收益
投资策略	本基金基于对宏观经济形势、财政/货币政策、以及相关股票市场等因素的综合分析和预测，进行自上而下的资产配置，和自下而上的精选投资品种。具体策略包括：大类资产配置、股票投资的板块/行业配置、证券选择、币种配置及外汇管理。
业绩比较基准	MSCI 中国指数
风险收益特征	较高风险、较高收益
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
境外资产托管人	英文名称：Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文名称：中国银行（香港）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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-25,306,553.48
2.本期利润	44,772,315.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0229
4.期末基金资产净值	1,585,253,202.03
5.期末基金份额净值	0.816

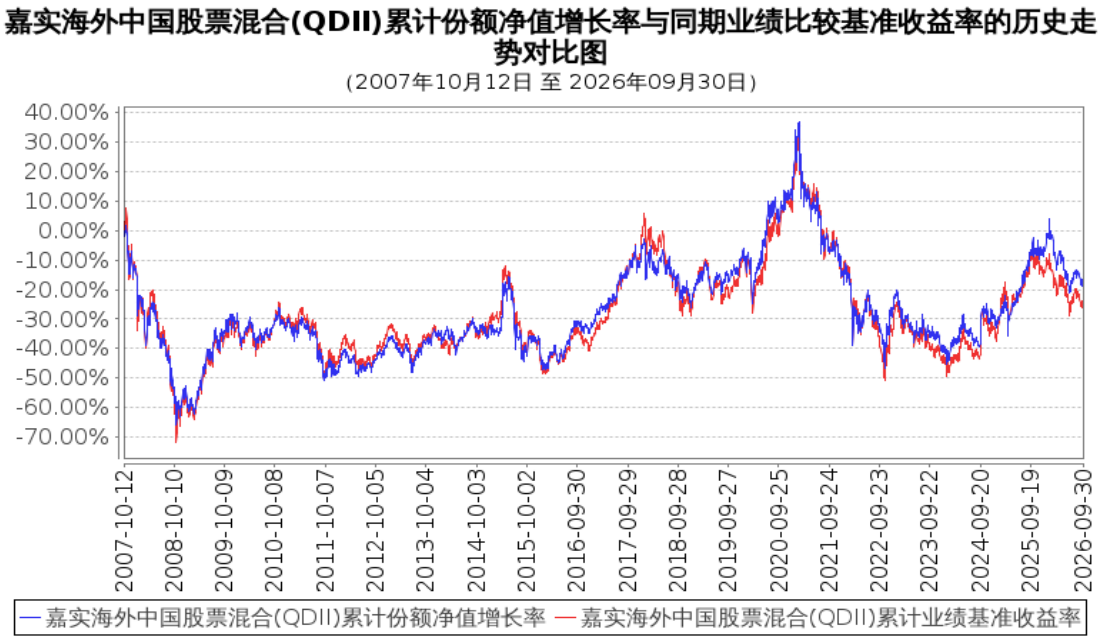
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.90%	0.94%	1.79%	1.10%	1.11%	-0.16%
过去六个月	-7.90%	0.97%	-5.91%	1.23%	-1.99%	-0.26%
过去一年	-14.55%	1.14%	-20.34%	1.25%	5.79%	-0.11%
过去三年	24.20%	1.30%	21.97%	1.46%	2.23%	-0.16%
过去五年	-13.47%	1.56%	-20.13%	1.67%	6.66%	-0.11%
过去七年	-1.29%	1.57%	-4.79%	1.64%	3.50%	-0.07%
过去十年	20.91%	1.44%	13.38%	1.51%	7.53%	-0.07%
自基金合同生效起至今	-18.27%	1.54%	-25.98%	1.71%	7.71%	-0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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：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		
胡宇飞	本基金、嘉实核心优势股票、嘉实优势精选混合、嘉实蓝筹优势混合基金经理	2021 年 7 月 24 日	-	16 年	曾就职于海通证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、观富（北京）资产管理有限公司、上投摩根基金管理有限公司，先后担任 A 股、港股行业研究员、投资经理，2017 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，从事股票投资研究工作，现任基金经理。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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实海外中国股票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，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业绩表现说明

AI 科技相关行业在经历了二季度的非同寻常（费城半导体指数单季度涨幅为历史最大值）的上涨后，三季度出现了中等级别的回调，代表性的细分领域高点回撤幅度在 20%-40%，市场逐渐将 AI 资本支出增速放缓，美国长端利率上台阶，美联储加息预期，地缘局势常态化等因素定价在股票估值里。

宽基指数季度表现，沪深 300 指数-12.5%，创业板指-27.8%，科创 50 指数-30.7%，恒生指数+7.6%，恒生科技指数-4.9%。

市场在三季度对行业间的极致 K 型分化进行了修正和再平衡，市场微观结构拥挤、局部泡沫风险得到了一定程度的释放，我们在中长期看好中国资产，在市场调整中寻找好的布局机会。投资组合重点关注三类机会，一是在全球竞争中有中国优势的行业，在行业里有竞争优势的公司，目前可能处于错杀阶段。二是回调后的科技股，选择具备长久竞争力且能够计算合理预期回报的公司。三是对于质地优良的稳健红利型资产，抓住合适的配置窗口。在三季度我们对相关行业进行了加仓，包括优质城商银行，机械，以及部分有合理预期回报的硬件股。

截至本报告期末本基金份额净值为 0.816 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.90%，业绩比较基准收益率为 1.79%。

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	1,457,265,558.41	91.72
	其中：普通股	1,444,209,162.95	90.90
	优先股	-	-
	存托凭证	13,056,395.46	0.82
	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	126,831,378.38	7.98
8	其他资产	4,650,480.40	0.29
9	合计	1,588,747,417.19	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 872,027,152.76 元，占基金资产净值的比例为 55.01%。

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（%）
中国香港	1,444,209,162.95	91.10
美国	13,056,395.46	0.82
合计	1,457,265,558.41	91.93

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	257,460,930.71	16.24

非必需消费品	182,635,421.91	11.52
必需消费品	27,652,832.85	1.74
能源	22,218,690.88	1.40
金融	368,365,362.08	23.24
医疗保健	248,355,815.90	15.67
工业	102,646,438.50	6.48
信息技术	89,426,208.50	5.64
原材料	109,881,094.10	6.93
房地产	48,622,762.98	3.07
公用事业	-	-
合计	1,457,265,558.41	91.93

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	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	中国香港	375,000	138,742,132.50	8.75
2	Midea Group Co Ltd	美的集团股份有限公司	300 HK	香港证券交易所	中国香港	1,320,000	104,019,901.92	6.56
3	China Construction Bank Corp	中国建设银行股份有限公司	939 HK	香港证券交易	中国香港	10,400,000	87,668,717.76	5.53

				所				
4	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	1,600,000	72,450,648.00	4.57
5	Zijin Mining Group Co Ltd	紫金矿业集团股份有限公司	2899 HK	香港证券交易所	中国香港	2,500,000	69,188,652.00	4.36
6	NetEase Inc	网易股份有限公司	9999 HK	香港证券交易所	中国香港	330,000	54,559,458.36	3.44
6	NetEase Inc	网易股份有限公司	NTES UW	纳斯达克证券交易所	美国	16,000	13,056,395.46	0.82
7	Innovent Biologics Inc	信达生物制药	1801 HK	香港证券交易所	中国香港	770,000	64,809,422.37	4.09
8	Semiconductor Manufacturing International Corp	中芯国际集成电路制造有限公司	981 HK	香港证券交易所	中国香港	1,000,000	52,063,173.00	3.28

9	China Pacific Insurance Group Co Ltd	中国太平洋保险（集团）股份有限公司	2601 HK	香港证券交易所	中国香港	2,000,000	48,311,877.60	3.05
10	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	香港交易及结算所有限公司	388 HK	香港证券交易所	中国香港	134,000	44,607,966.98	2.81

注：本表所使用的证券代码为彭博代码。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，中国建设银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

5.10.2 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，没有超出基金合同约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	858.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	4,610,821.77
4	应收利息	-
5	应收申购款	38,800.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,650,480.40

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

报告期期初基金份额总额	1,972,763,844.59
报告期期间基金总申购份额	1,663,532.28
减：报告期期间基金总赎回份额	30,810,269.61
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	1,943,617,107.26

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 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)中国证监会同意嘉实海外中国股票股票型证券投资基金募集的文件；

(2)《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金基金合同》；

(3)《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金招募说明书》；

(4)《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金托管协议》；

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照；

(6)报告期内嘉实海外中国股票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 10 月 27 日