# 嘉实品质回报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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 | 嘉实品质回报混合 |
| 基金主代码 | 011248 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 2 月 4 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,003,484,377.66 份 |
| 投资目标 | 本基金采用自下而上的投资方法，以基本面分析为立足点，在科学严格管理风险的前提下，精选具有核心竞争力的优质公司进行投资，力争实现基金资产的中长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金充分发挥基金管理人研究优势，在经济转型升级、以高质量发展为目标的大背景下，深入研究行业发展趋势及不同子行业景气度变化，积极挖掘国内国际双循环相互促进及发展过程中各类股票的投资机会，力争通过深入的基本面研究精选具有优良品质的个股，以谋求超额收益。<br>具体包括资产配置策略、股票投资策略（含行业配置、个股精选策略、存托凭证投资策略、港股通投资策略）、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。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×65%+恒生指数收益率×15%+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 | 中国农业银行股份有限公司 |

# §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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -143,622,630.20 |
| 2.本期利润 | -4,541,357.16 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0015 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,832,994,441.94 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6103 |

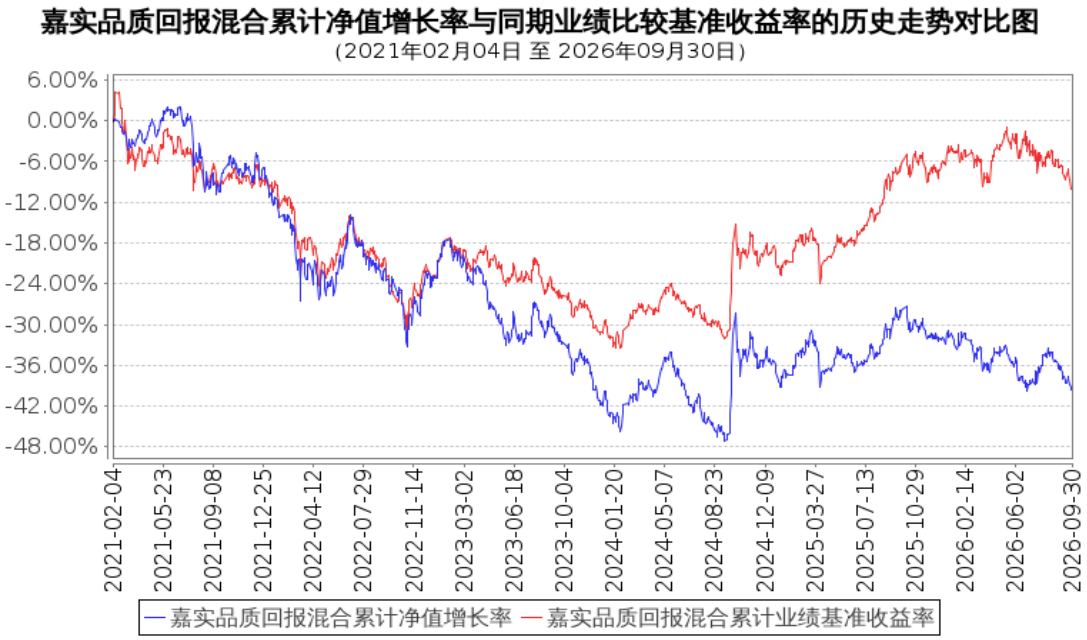
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（2）上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 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 | -0.36% | 0.91% | -7.13% | 0.88% | 6.77% | 0.03% |
| 过去六个月 | -3.69% | 0.94% | -0.93% | 0.91% | -2.76% | 0.03% |
| 过去一年 | -15.63% | 0.92% | -4.36% | 0.84% | -11.27% | 0.08% |
| 过去三年 | -9.38% | 1.15% | 21.35% | 0.88% | -30.73% | 0.27% |
| 过去五年 | -34.17% | 1.14% | -1.00% | 0.89% | -33.17% | 0.25% |
| 自基金合同生效起至今 | -38.97% | 1.11% | -9.92% | 0.90% | -29.05% | 0.21% |

### 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




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 | | |
| 常蓁 | 本基金、嘉实服务增值行业混合、嘉实回报混合、嘉实优化红利混合、嘉实回报精选股票、嘉实匠心回报混合基金经理 | 2021 年 2 月 4 日 | - | 20 年 | 曾任建信基金管理公司行业研究员。2010 年加入嘉实基金管理有限公司任行业研究员，现任股票投研基金经理。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 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、《嘉实品质回报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运作分析

回顾三季度，国内经济延续弱复苏态势，总量运行平稳，但内需与外需、新经济与旧经济之间的分化进一步加深。工业生产保持韧性，高技术制造业维持高景气，但居民消费、地产及传统制造业投资修复节奏偏慢，内需内生动力仍有待提振。出口则在外部需求改善与全球 AI 产业链高景气的拉动下保持高增。政策层面维持稳增长基调，流动性维持合理充裕。海外环境更趋复杂，全球流动性收紧预期升温，叠加地缘冲突扰动，全球风险资产波动明显加剧。

三季度 A 股市场结束上半年的极致分化，转入震荡调整与风格再平衡，前期领涨的科创成长板块出现显著回撤，大盘蓝筹与红利价值明显抗跌。上证综指下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指、科创 50 分别下跌 27.80%、30.70%，而中证红利逆势上涨 9.38%。行业层面，煤炭、石油石化等资源红利板块表现占优；电子、通信等前期高景气科技赛道受估值消化、业绩验证压力影响跌幅居前。市场成交明显降温，前期高度集中的 AI 持仓在调整中放大了波动，二季度形成的

极致风格分化开始收敛。

本基金三季度维持了中性偏高的仓位。我们在挖掘战略性投资机会的同时，努力坚持不被短期的市场波动影响，坚守投资理念，杜绝追逐热门板块，注意防范风险。我们仍然选择长期有竞争优势、基本面有支持、业绩能够真正兑现的企业进行投资。我们认为，以合理的价格买入优质公司并长期持有是持续获得超额回报的有效途径，希望从最本质的规律出发，在不确定的未来中寻找更确定的机会，继续优化组合，力求赢得长期稳定的回报。我们仍然坚信，要坚持做长期正确的事情，才能经过时间的考验获得好的结果。

### 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 0.6103 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.36%，业绩比较基准收益率为-7.13%。

### 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 | 1,574,463,821.31 | 84.91 |
| | 其中：股票 | 1,574,463,821.31 | 84.91 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 24,541,127.37 | 1.32 |
| | 其中：债券 | 24,541,127.37 | 1.32 |
| | 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 | 220,672,827.41 | 11.90 |
| 8 | 其他资产 | 34,559,227.19 | 1.86 |
| 9 | 合计 | 1,854,237,003.28 | 100.00 |

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 308,126,871.70 元，占基金资产净值的比例为 16.81%。

### 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 | 32,975,414.70 | 1.80 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 889,128,090.67 | 48.51 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 10,144,750.00 | 0.55 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 17,829.60 | 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 | 161,298,476.92 | 8.80 |
| 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 | 172,772,387.72 | 9.43 |
| 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 | 1,266,336,949.61 | 69.09 |

## 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 | 151,395,414.98 | 8.26 |
| 非必需消费品 | 68,740,324.99 | 3.75 |
| 必需消费品 | 27,803,665.83 | 1.52 |
| 能源 | - | - |
| 金融 | 60,187,465.90 | 3.28 |
| 医疗保健 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 原材料 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 合计 | 308,126,871.70 | 16.81 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 142,900 | 179,856,798.00 | 9.81 |
| 2 | 603259 | 药明康德 | 1,029,228 | 172,231,013.52 | 9.40 |
| 3 | 00700 | 腾讯控股 | 409,200 | 151,395,414.98 | 8.26 |
| 4 | 300750 | 宁德时代 | 470,363 | 136,927,372.93 | 7.47 |
| 5 | 600036 | 招商银行 | 3,125,914 | 128,975,211.64 | 7.04 |
| 6 | 300628 | 亿联网络 | 2,658,435 | 104,981,598.15 | 5.73 |
| 7 | 002311 | 海大集团 | 2,206,866 | 92,688,372.00 | 5.06 |
| 8 | 002595 | 豪迈科技 | 1,811,485 | 69,561,024.00 | 3.79 |
| 9 | 688012 | 中微公司 | 206,624 | 65,820,075.20 | 3.59 |
| 10 | 00388 | 香港交易所 | 180,800 | 60,187,465.90 | 3.28 |

### 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 | 21,585,259.51 | 1.18 |
| 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） | 2,955,867.86 | 0.16 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 24,541,127.37 | 1.34 |

### 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 | 214,000 | 21,585,259.51 | 1.18 |
| 2 | 113655 | 欧 22 转债 | 24,660 | 2,955,867.86 | 0.16 |

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，招商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。

### 5.11.2 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，没有超出基金合同约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 | 97,522.90 |
| 2 | 应收证券清算款 | 34,033,459.11 |
| 3 | 应收股利 | 350,920.00 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 77,325.18 |

| | | |
|---|---|---|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 34,559,227.19 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 113655 | 欧 22 转债 | 2,955,867.86 | 0.16 |

### 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 | 3,106,598,274.85 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 8,790,363.51 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 111,904,260.70 |
| 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 | 3,003,484,377.66 |

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品质回报混合型证券投资基金募集注册的文件；

（2）《嘉实品质回报混合型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实品质回报混合型证券投资基金证券投资基金托管协议》；

（4）《嘉实品质回报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）报告期内嘉实品质回报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**