嘉实价值精选股票型证券投资基金
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	嘉实价值精选股票
基金主代码	005267
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,028,473,024.34 份
投资目标	本基金主要投资于 A 股市场和法律法规或监管机构允许投资的特定范围内的港股市场，通过跨市场资产配置，精选沪港深三地股票市场具备估值优势的优质蓝筹和行业龙头公司股票，在严格控制风险的前提下，力争获取超过业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金综合运用定性和定量分析方法，对宏观经济因素进行充分研究，依据经济周期理论，判断宏观周期所处阶段，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时间内各大类资产风险预期收益率水平和风险因素，确定组合中沪深 A 股、港股、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。按照预期收益、风险和置信水平相匹配的方法构建基金投资组合。 具体投资策略包括：资产配置策略、行业筛选策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、融资策略、风险管理策略。
业绩比较基准	中证 800 相对价值指数收益率*75%+恒生指数收益率*15%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，其预期风险和预期收益

	高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金将投资港股通标的股票，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实价值精选股票 A	嘉实价值精选股票 C
下属分级基金的交易代码	005267	023947
报告期末下属分级基金的份额总额	983,834,543.00 份	44,638,481.34 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起,本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×45% +恒生指数收益率×45% +中债综合财富指数收益率×10%”调整为“中证 800 相对价值指数收益率*75%+恒生指数收益率*15%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%”。

§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）	
	嘉实价值精选股票 A	嘉实价值精选股票 C
1.本期已实现收益	51,677,708.70	2,382,716.79
2.本期利润	269,268,197.30	14,386,960.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.2676	0.2848
4.期末基金资产净值	2,190,181,530.32	98,634,764.03
5.期末基金份额净值	2.2262	2.2096

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

嘉实价值精选股票 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④	①－③	②－④
过去三个月	13.44%	1.29%	-1.62%	0.79%	15.06%	0.50%
过去六个月	-4.28%	1.29%	0.06%	0.88%	-4.34%	0.41%

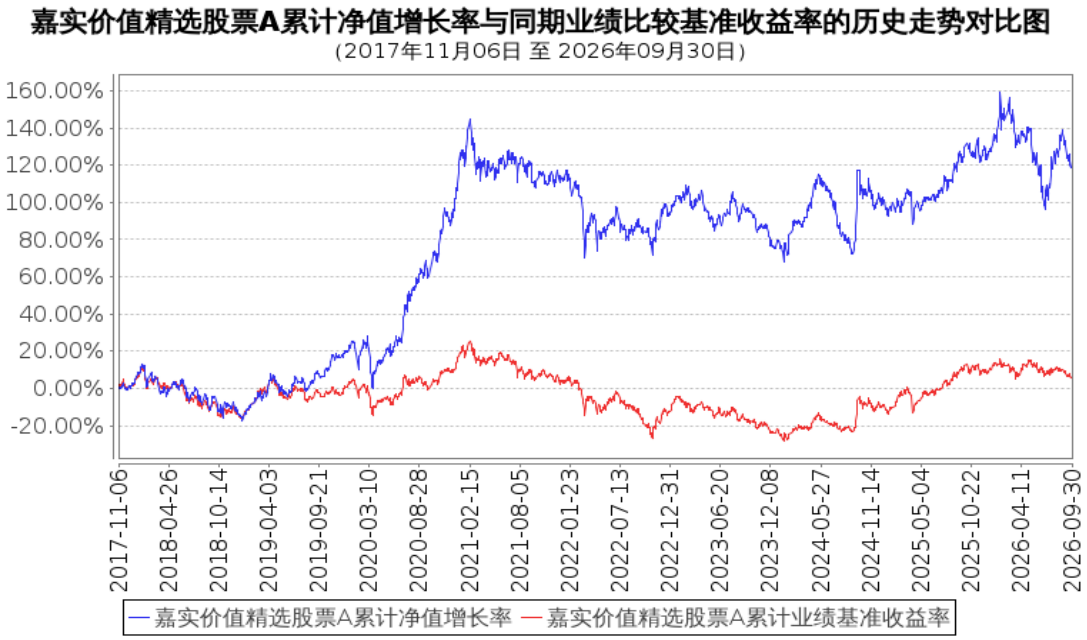
过去一年	-3.07%	1.25%	-5.02%	0.90%	1.95%	0.35%
过去三年	13.99%	1.14%	29.29%	1.01%	-15.30%	0.13%
过去五年	5.42%	1.12%	0.64%	1.08%	4.78%	0.04%
过去七年	109.33%	1.21%	11.28%	1.08%	98.05%	0.13%
自基金合同生效起至今	122.62%	1.22%	6.57%	1.07%	116.05%	0.15%

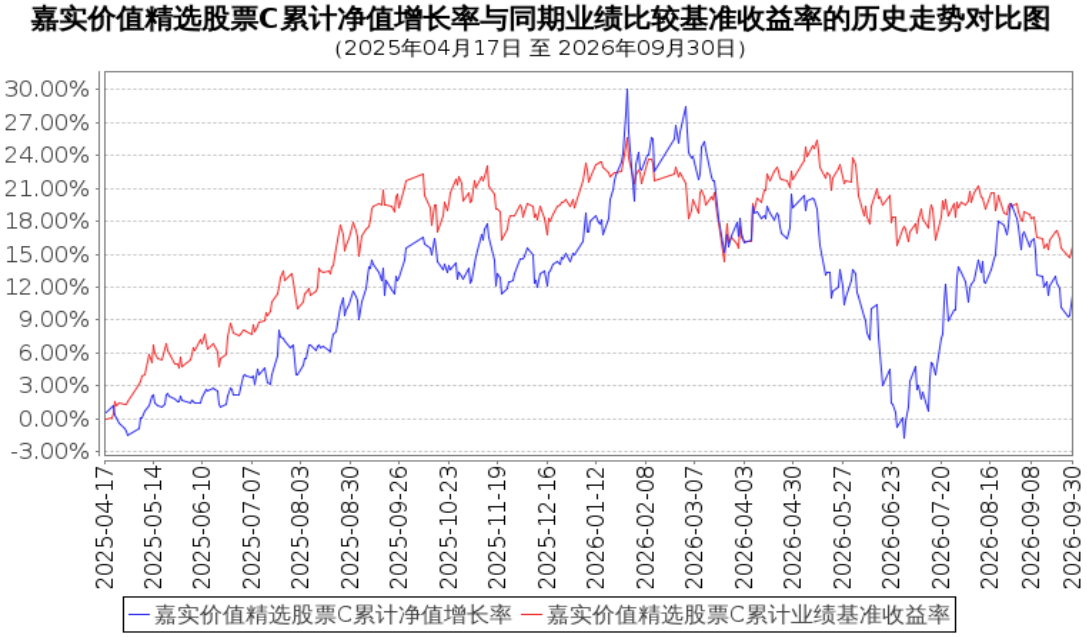
嘉实价值精选股票 C

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	13.26%	1.29%	-1.62%	0.79%	14.88%	0.50%
过去六个月	-4.57%	1.29%	0.06%	0.88%	-4.63%	0.41%
过去一年	-3.65%	1.25%	-5.02%	0.90%	1.37%	0.35%
自基金合同生效起至今	11.28%	1.12%	15.63%	0.85%	-4.35%	0.27%

注：根据基金管理人发布的公告，自 2026 年 9 月 21 日起,本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×45% +恒生指数收益率×45% +中债综合财富指数收益率×10%”调整为“中证 800 相对价值指数收益率*75%+恒生指数收益率*15%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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：（1）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。

（2）根据基金管理人发布的公告，自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×45%　+恒生指数收益率×45%　+中债综合财富指数收益率×10%”调整为“中证 800 相对价值指数收益率*75%+恒生指数收益率*15%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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		
谭丽	本基金、嘉实价值优势混合、嘉实新消费股票、嘉实价值长青混合、嘉实价值臻选混合、嘉实价值驱动一年持有期混合基金经理	2017 年 11 月 6 日	-	25 年	曾在北京海问投资咨询有限公司、国信证券股份有限公司及泰达荷银基金管理有限公司任研究员、基金经理助理职务。2007 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理、策略组投资总监，现任价值风格投资总监。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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
谭丽	公募基金	6	8,554,384,480.98	2017 年 4 月 11 日
	私募资产管理计划	2	9,362,856,591.84	2025 年 6 月 25 日
	其他组合	1	5,016,695,777.49	2022 年 4 月 1 日
	合计	9	22,933,936,850.31	-

注：1.“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间；

2.报告期内，谭丽管理的 1 只公募基金已于 2026 年 7 月 7 日离任。

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、《嘉实价值精选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 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

3 季度整体上我们面对的宏观环境是内需仍然不振，尤其耐用品消费增速承压，房地产行业需求仍然承压，虽然 9 月份新房成交面积环比止跌回升，但修复幅度仍较有限，同比降幅继续扩大，在 8·28 新政后，部分项目资金占用周期有所延长，房企资金约束下拿地谨慎，新开工持续偏弱，3 季度预计房地产开发投资增速降幅达到 20%左右。

9 月制造业 PMI 季节性企稳，工业增加值同比增速或上升，新旧行业景气分化延续收敛态势。高技术和装备制造行业景气自 6 月高点后连续 3 个月小幅回调，消费品制造和高耗能行业景气自 7 月低位连续 2 个月上行；新兴产业方面，高端装备、新一代信息技术景气领先，新材料、新能源汽车和新能源景气度则低于季节性中枢。9 月延续 8 月专项债发行提速态势，建筑业 PMI 指数较 8 月的 46.9%回升至 50.3%，前 9 月基建投资同比或从前 8 月的-4.0%收窄至-3.8%左右，这点值得关注。整体来看，内需经历了 7、8 月份的平淡后，9 月季节性景气有所回升，行业间景气度的分化有所收敛，对应着资产端可能也会呈现多条线的机会：9 月份政策频出，尤其房地产“828”新政，以及“929”房贷贴息政策对住房消费倾向会带来后续影响，是我们后续宏观跟踪的重点。

出口仍然维持高速增值，受益于 AI 带动的高景气，海外经济体制造业景气度整体较高。海外三季度的重点是美联储 9 月加息 25 个基点，通胀逐渐成为主要矛盾，往前看，不排除美联储进一步加息的可能性，大类资产呈现美元上涨、黄金下跌。全球资本市场震荡，发达市场长债利率加速上行，行业方面，分化局面持续，AI 相关领域跑赢，消费仍弱。

结合国内和海外经济走势，3 季度我们在组合操作上适当的提高内需以及资源品的配置比例，增持金融（银行为主）、房地产开发、能源（石油、煤炭）以及有色金属(铜、黄金)，我们判断内需基本触底，后续观测房地产能否企稳向上，制造业和基建投资具有一定韧性，出口方面，我们开始担心海外 AI 投资不可持续可能带来的经济衰退压力，适当减少对于海外市场需求的暴露；极端风险方面，美债收益率持续提高，发达国家债务风险提升，我们认为以能源、有色金属、海运为代表的实物资产仍然是我们的重要持仓，仍然保持高比例配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实价值精选股票 A 基金份额净值为 2.2262 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.44%；截至本报告期末嘉实价值精选股票 C 基金份额净值为 2.2096 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.26%；业绩比较基准收益率为-1.62%。

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	2,144,396,990.22	92.99
	其中：股票	2,144,396,990.22	92.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	155,294,337.63	6.73
8	其他资产	6,397,230.45	0.28
9	合计	2,306,088,558.30	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 548,323,034.23 元，占基金资产净值的比例为 23.96%。

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	397,293,440.30	17.36
C	制造业	829,265,824.75	36.23
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	-	-
J	金融业	219,329,122.94	9.58
K	房地产业	150,185,568.00	6.56
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	1,596,073,955.99	69.73

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	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	234,863,732.60	10.26
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	237,527,983.72	10.38
信息技术	-	-
原材料	-	-
房地产	75,931,317.91	3.32
公用事业	-	-
合计	548,323,034.23	23.96

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	00883	中国海洋石油	9,003,000	185,171,392.03	8.09
2	01308	海丰国际	4,472,000	184,418,557.69	8.06
3	601233	桐昆股份	7,131,200	162,092,176.00	7.08
4	002244	滨江集团	14,811,200	150,185,568.00	6.56
5	600036	招商银行	3,395,928	140,115,989.28	6.12
6	689009	九号公司	3,397,740	126,056,154.00	5.51
7	601899	紫金矿业	4,089,050	121,812,799.50	5.32
8	600988	赤峰黄金	2,770,780	109,612,056.80	4.79
9	300628	亿联网络	2,728,815	107,760,904.35	4.71
10	000951	中国重汽	4,940,160	99,939,436.80	4.37

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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	420,976.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	5,071,760.09
4	应收利息	-
5	应收申购款	904,493.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,397,230.45

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	嘉实价值精选股票 A	嘉实价值精选股票 C
报告期期初基金份额总额	1,039,632,096.45	55,831,920.64
报告期期间基金总申购份额	30,464,034.10	9,272,389.00
减:报告期期间基金总赎回份额	86,261,587.55	20,465,828.30
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	983,834,543.00	44,638,481.34

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价值精选股票型证券投资基金注册的批复文件；

（2）《嘉实价值精选股票型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实价值精选股票型证券投资基金托管协议》；

（4）《嘉实价值精选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）报告期内嘉实价值精选股票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