

中海铭嘉债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：国金证券股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人国金证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 7 月 15 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 4 月 21 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海铭嘉债券
基金主代码	026978
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 21 日
报告期末基金份额总额	241,296,889.77 份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，综合运用资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、可转换债券（含分离交易可转债）和可交换债券投资策略、国债期货投资策略、同业存单投资策略等多种投资策略，在做好风险管理的基础上，运用多样化的投资策略追求基金资产的稳定增值。 （一）资产配置策略 本基金主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上，动态优化调整权益类、固定收益类 etc 大类资产的配置。 （二）固定收益投资策略 1、久期配置：基于宏观经济趋势性变化，自上而下的资产配置。利用宏观经济分析模型，确定宏观经济的周期变化，主要是中长期的变化趋势，由此确定利率变动的

方向和趋势。根据不同大类资产在宏观经济周期的属性，即货币市场顺周期、债券市场逆周期的特点，确定债券资产配置的基本方向和特征。结合货币政策、财政政策以及债券市场资金供求分析，根据收益率模型为各种固定收益类金融工具进行风险评估，最终确定投资组合的久期配置。

2、期限结构配置：基于数量化模型，自上而下的资产配置。在确定组合久期后，通过研究收益率曲线形态，采用收益率曲线分析模型对各期限段的风险收益情况进行评估，对收益率曲线各个期限的骑乘收益进行分析。通过优化资产配置模型选择预期收益率最高的期限段进行配比组合，从而在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。

3、债券类别配置/个券选择：主要依据信用利差分析，自上而下的资产配置。本基金根据利率债券和信用债券之间的相对价值，以其历史价格关系的数量分析为依据，同时兼顾特定类别收益品种的基本面分析，综合分析各个品种的信用利差变化。在信用利差水平较高时持有金融债、企业债、短期融资券等信用债券，在信用利差水平较低时持有国债等利率债券，从而确定整个债券组合中各类别债券投资比例。

个券选择：基于各个投资品种具体情况，自下而上的资产配置。

个券选择应遵循如下原则：

相对价值原则：同等风险中收益率较高的品种，同等收益率风险较低的品种。

流动性原则：其它条件类似，选择流动性较好的品种。

4、信用债投资策略

本基金对于投资品种信用等级的投资限制如下：本基金主动投资于信用债（含资产支持证券，下同）时的信用评级在 AA+及以上（有债项评级的以债项评级为准，无债项评级的以主体评级为准，短期融资券、超短期融资券参照主体评级），其中本基金投资于信用评级为 AA+的信用债占信用债资产的比例为 0-20%，投资于信用评级为 AAA 的信用债占信用债资产的比例为 80%-100%。

本基金将在内部信用评级的基础上和内部信用风险控制的框架下，运用行业研究方法和公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量，精选预期风险可控、收益率较高的债券，结合适度分散的行业配置策略，构造和优化债券投资组合，为投资人获取较高的投资收益。

5、资产支持证券投资策略

本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上，对资产证券化产品的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全方面分析，

	评估其相对投资价值并作出相应的投资决策，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。 （三）可转换债券以及可交换债券投资策略 可转换债券兼具债券和股票的相关特性，其投资风险和收益介于债券和股票之间。在进行可转换债券筛选时，本基金将首先对可转换债券自身的内在债券价值（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的适用范围、流动性等方面进行研究；然后对可转换债券的基础股票的基本面进行分析，形成对基础股票的价值评估；最后将可转换债券自身的基本面评分和其基础股票的基本面评分结合在一起以确定投资的可转换债券品种。 可交换债券在换股期间用于交换的股票是发行人持有的其他上市公司（以下简称“目标公司”）的股票。可交换债券同样兼具股票和债券的特性。其中，债券特性与可转换债券相同，指持有至到期获取的票面利息和票面价值。股票特性则指目标公司的成长能力、盈利能力及目标公司股票价格的成长性等。本基金将通过对可交换债券的纯债价值和目标公司的股票价值进行研究分析，综合开展投资决策。 本基金投资于可转换债券和可交换债券比例合计不超过基金资产的 20%。 （四）股票投资策略 1、A 股投资策略 在股票投资中，本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选择其中经营稳健、具有核心竞争优势的上市公司进行投资。其间，本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。 2、港股投资策略：本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度进行境外投资。本基金重点投资于基本面良好、相对 A 股市场估值合理，具有持续领先优势或核心竞争力及注重现金分红的上市公司进行长期投资。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。 3、存托凭证投资策略 对于存托凭证的投资，本基金将依照境内上市交易的股票，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选优质上市公司，并最大限度避免由于存托凭证在交易规则、上市公司治理结构等方面的差异而或有的负面影响。 （五）国债期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约进行交易。
--	---

	本基金按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在追求基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的中长期稳定增值。 （六）同业存单投资策略 本基金根据对存单发行银行的信用资质和存单流动性进行分析，严控信用风险底线的前提下，根据信用资质、流动性、收益率的综合考虑，选择具有良好投资价值的存单品种进行投资。信用资质分析，采用外部评级机构和内部评级相结合的方式，对信用风险进行审慎甄别。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*89%+沪深 300 指数收益率*10%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）*1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。 本基金还可投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中海基金管理有限公司	
基金托管人	国金证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中海铭嘉债券 A	中海铭嘉债券 C
下属分级基金的交易代码	026978	026979
报告期末下属分级基金的份额总额	176,282,246.49 份	65,014,643.28 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（2026 年 4 月 21 日-2026 年 6 月 30 日）	
	中海铭嘉债券 A	中海铭嘉债券 C
1. 本期已实现收益	-457,684.94	-185,487.50
2. 本期利润	462,959.24	149,333.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0023
4. 期末基金资产净值	176,754,184.17	65,163,979.87
5. 期末基金份额净值	1.0027	1.0023

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

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

中海铭嘉债券 A

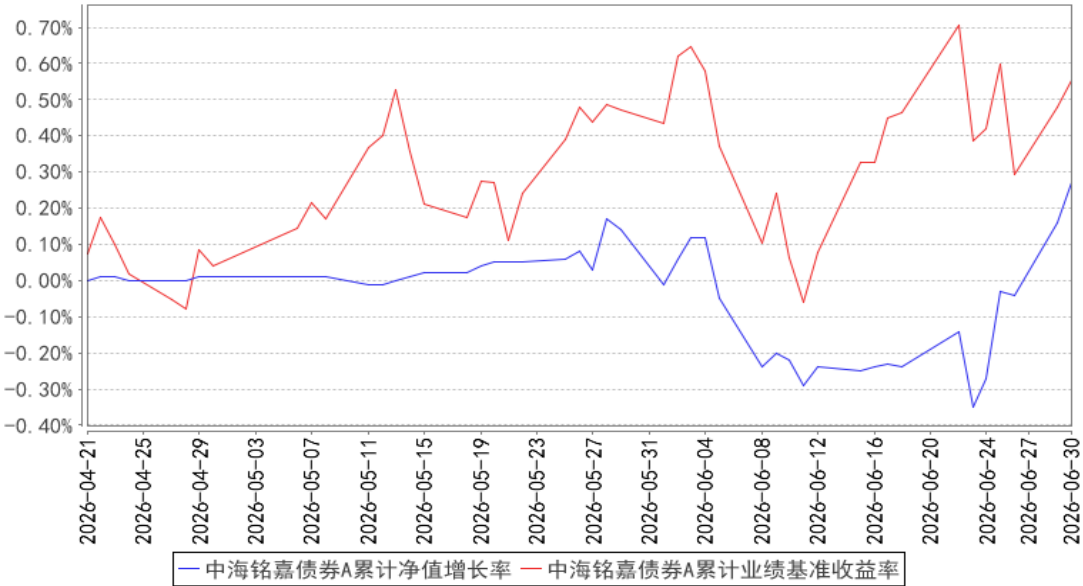
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
自基金合同生效起至今	0.27%	0.08%	0.55%	0.14%	-0.28%	-0.06%

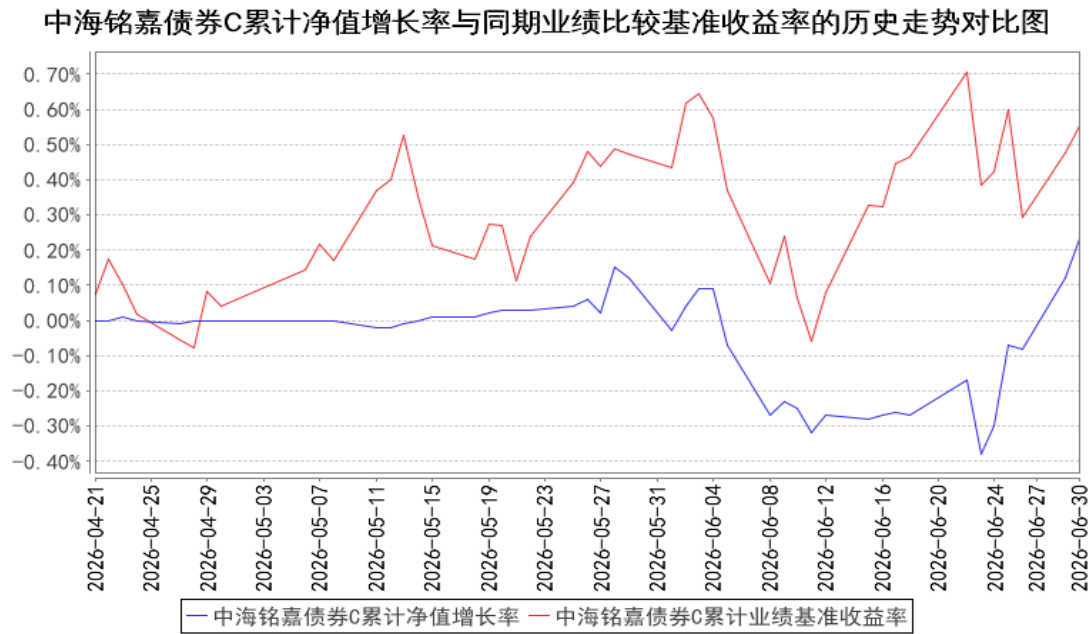
中海铭嘉债券 C

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
自基金合同生效起至今	0.23%	0.08%	0.55%	0.14%	-0.32%	-0.06%

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

中海铭嘉债券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





注：1. 按相关法规规定，本基金自基金合同 2026 年 4 月 21 日生效日起 6 个月内为建仓期，至报告期末尚处于建仓期。

2. 本基金合同生效日 2026 年 4 月 21 日起至披露时点不满一年。

§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		
赵明	固收中心副总经理兼固收研究部总经理、本基金基金经理、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海中短债债券型证券投资基金基金经理	2026 年 4 月 21 日	-	10 年	赵明先生，华东师范大学经济学硕士。曾任远东国际租赁有限公司质控助理、信用经理、德邦证券股份有限公司高级研究员、研究副总监、高级研究总监、东海基金管理有限责任公司固定收益研究部负责人、研发策略部副总经理。2022 年 9 月进入本公司工作，曾任研究部总经理助理兼债券研究主管、固收中心总经理助理兼固收研究部副总经理，现任固收中心副总经理兼固收研究部总经理、基金经理。2024 年 2 月至今任中海中短债债券型证券投资基金基金经理，2025 年 8 月至今任中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理，2026 年 4 月至今任中海铭嘉债券型证券投资基金基金经理。
王影峰	固收中心	2026 年 4 月 21	-	24 年	王影峰先生，上海财经大学金融学专业硕

	总经理兼固收投资部总经理兼固收投资总监、本基金基金经理、中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理、中海丰盈三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、中海纯债债券型证券投资基金基金经理	日			士。曾任上海证券有限责任公司债券交易部高级经理、上海耀之资产管理中心（有限合伙）投资交易部投资总监、耀之国际资产管理有限公司投资部投资总监、上海耀之资产管理中心（有限合伙）投资交易部投资交易总监、耀之国际资产管理有限公司投资部投资总监、华宝证券有限责任公司资产管理业务总部固定收益投资总监。2021 年 6 月进入本公司工作，曾任固定收益投资部总经理、固定收益投资总监兼资产管理一部总经理、投资总监、固定收益投资部总经理兼固定收益投资总监，现任固收中心总经理兼固收投资部总经理兼固收投资总监、基金经理。2021 年 8 月至 2022 年 9 月任中海货币市场证券投资基金基金经理，2021 年 8 月至 2022 年 9 月任中海稳健收益债券型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月至 2022 年 9 月任中海增强收益债券型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月至今任中海合嘉增强收益债券型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月至今任中海纯债债券型证券投资基金基金经理，2022 年 12 月至今任中海丰盈三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2026 年 4 月至今任中海铭嘉债券型证券投资基金基金经理。
--	--	---	--	--	---

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度，公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节，对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动

的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度，要求公司各组合研究成果共享，投资交易指令统一下达至交易室，由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易，使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实；同时，根据公司制度，通过系统禁止公司组合之间（除指数组合外）的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易，由公司对相关交易价格进行事前审核，风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期，公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集，进行了相关的假设检验，对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析，并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析更全面、有效。

本报告期，公司根据制度要求，对不同组合不同时间段的反向交易进行了统计分析，对于出现的公司制度中规定的异常交易，均要求相关当事人和审批人按照公司制度要求予以留痕。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，对于一级市场证券申购、二级市场证券交易中出现的可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易情况，公司均根据制度规定要求组合经理提供相关情况说明予以留痕。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，国内经济总体保持平稳，但较一季度边际放缓，结构分化进一步加深。出口保持较强韧性，工业生产延续正增长，是对冲内需偏弱的重要支撑，高技术制造和部分出口链条表现相对较好，但消费修复基础仍不牢固，地产链仍是内需和投资的主要拖累。价格方面，价格水平较一季度继续修复，CPI 温和回升、PPI 上行明显，修复更多来自油价和上游成本抬升，而非内需全面改善。政策方面，积极财政和适度宽松基调延续，但货币政策更强调流动性合理充裕和结构性工具发力，总量宽松工具保持克制。

海外方面，二季度海外经济与宏观重大事件主要围绕中东冲突升级及其引发的能源冲击展开。进入 6 月后，随着局势边际缓和、谈判与复航预期升温，油价持续回落，季末布伦特原油价格已降至 75 美元/桶左右，较高点显著回落，并逐步接近冲突前水平。油价冲高回落的变化，一方面说明此前由地缘冲突推升的风险溢价正在逐步出清，另一方面也意味着市场对全球增长和需求走弱的担忧上升，海外宏观交易主线由供给冲击主导的再通胀逐步转向高成本扰动后增长放缓与政策再平衡。

债券市场方面，二季度债券整体偏强，利率债尤其是中长期品种表现较好，收益率较季初明显下行，主要受流动性充裕、内需修复偏弱和基本面边际走弱支撑。其间，资金面的宽松更多体现为公开市场和结构性工具维持的流动性环境，而非总量宽松工具显著加码。但 6 月以后，随着资金面边际收敛、PPI 回升带动通胀预期升温，以及海外油价波动和发达经济体央行转鹰带来的外部约束增强，债市由单边走强转为区间震荡。整体看，二季度债市主线仍是宽流动性与弱内需支撑下的偏强行情，但通胀预期、政府债券供给和海外利率环境对长端利率下行空间形成了一定制约，预计债券市场后续仍将是一个波动逐渐收敛的市场。

权益市场方面，二季度末海外科技巨头的已经进入新一季的业绩披露期，随着地缘政治环境的缓和带来油价价格回补，通胀预期和美债利率已经有所缓和，整体上的美国的宏观环境对科技主线行情有利。但需要警惕韩国市场的高杠杆因素带来的高波动对全球市场的扰动，以及美国头部科技大厂资本开支方面意愿及节奏的变化带来的市场波动，中期看科技产业公司的业绩质量和 AI 应用场景的拓展进程还是决定市场最终方向的核心因素，权益市场震荡幅度料将加大，风格是否会切换及持续性仍有待观察。

本基金组合在二季度成立，目前仍处于建仓期，债券方面目前保持中性久期，权益方面以红利和科技方向均衡配置，科技方向更加看好国内循环及科技方向的上游板块的投资机会。

在操作上，各资产比例严格按照法规要求，没有出现流动性风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 6 月 30 日，本基金 A 类份额净值 1.0027 元(累计净值 1.0027 元)，报告期内本基金 A 类净值增长率为 0.27%，低于业绩比较基准 0.28 个百分点；本基金 C 类份额净值 1.0023 元(累计净值 1.0023 元)，报告期内本基金 C 类净值增长率为 0.23%，低于业绩比较基准 0.32 个百分点。

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	24,846,910.84	10.10
	其中：股票	24,846,910.84	10.10
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	199,484,840.51	81.12

	其中：债券	199,484,840.51	81.12
	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	21,568,038.35	8.77
8	其他资产	31.76	0.00
9	合计	245,899,821.46	100.00

注：本基金在本报告期末未通过港股通交易机制投资港股。

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	—	—
C	制造业	14,557,732.84	6.02
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	10,289,178.00	4.25
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	—	—
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	24,846,910.84	10.27

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金在本报告期末未通过港股通交易机制投资港股。

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	002129	TCL 中环	210,000	2,524,200.00	1.04
2	601166	兴业银行	120,000	1,987,200.00	0.82
3	688135	利扬芯片	40,023	1,684,167.84	0.70
4	601628	中国人寿	40,000	1,414,000.00	0.58
5	603678	火炬电子	15,000	1,245,000.00	0.51
6	688347	华虹宏力	3,500	1,177,050.00	0.49
7	600015	华夏银行	180,000	1,150,200.00	0.48
8	600030	中信证券	40,000	1,149,200.00	0.48
9	002463	沪电股份	7,500	1,146,000.00	0.47
10	688362	甬矽电子	11,000	1,060,400.00	0.44

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	9,615,215.34	3.97
2	央行票据	—	—
3	金融债券	100,975,991.20	41.74
	其中：政策性金融债	50,573,276.68	20.91
4	企业债券	88,893,633.97	36.75
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	199,484,840.51	82.46

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	260214	26 国开 14	400,000	40,262,989.01	16.64
2	240203	24 国开 03	100,000	10,310,287.67	4.26
3	243938	25 华泰 C4	100,000	10,263,789.04	4.24
4	241564	24 兴杭 01	100,000	10,228,410.96	4.23
5	244573	26GTH01	100,000	10,124,282.19	4.19

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

注：本基金在本报告期末未持有资产支持证券。

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

注：本基金在本报告期末未持有贵金属。

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

注：本基金在本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金在本报告期末投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金在本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期末投资国债期货。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

本基金投资上述发行主体的决策流程符合本基金管理人投资管理制度的相关规定。本基金管理人的投研团队对上述发行主体受处罚事件进行了及时分析和跟踪研究，认为该事件对相关标的投资价值未产生实质性影响。

除上述发行主体外，基金管理人未发现报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同约定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（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	31.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	31.76

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金在本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金在本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中海铭嘉债券 A	中海铭嘉债券 C
基金合同生效日(2026 年 4 月 21 日)基金 份额总额	200,023,411.12	65,008,561.89
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	9,643.70	16,141.23
减：基金合同生效日起至报告期期末基金 总赎回份额	23,750,808.33	10,059.84
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	176,282,246.49	65,014,643.28

§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

注：本报告期内，基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

投	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	序 号	持有基金份 额比例达到 或者超过 20%的时间 区间	期 初 份 额	申 购 份 额	赎 回 份 额	持 有 份 额	份 额 占 比 (%)
机 构	1	2026-04-17 至 2026-06-30	0.00	75,008,750.00	0.00	75,008,750.00	31.09
	2	2026-04-17 至 2026-06-30	0.00	65,000,000.00	0.00	65,000,000.00	26.94
	3	2026-06-10 至 2026-06-30	0.00	50,005,000.00	0.00	50,005,000.00	20.72
产品特有风险							
1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。 2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。 3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。 4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。 5、提前终止基金合同的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集中海铭嘉债券型证券投资基金的文件
- 2、中海铭嘉债券型证券投资基金基金合同
- 3、中海铭嘉债券型证券投资基金托管协议
- 4、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路 68 号 2905-2908 室及 30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021) 38789788 或 400-888-9788

公司网址：<http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日