

百嘉百益债券型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:百嘉基金管理有限公司

基金托管人:恒丰银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07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。

基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年07月20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04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	百嘉百益债券
基金主代码	015543
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年10月19日
报告期末基金份额总额	5,776,952.87份
投资目标	本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采用自上而下的策略，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等）的分析判断，和对流动性水平（包括资金面供需情况、证券市场估值水平等）的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。
业绩比较基准	中债综合指数收益率*85%+沪深300指数收益率*10%+银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。

基金管理人	百嘉基金管理有限公司	
基金托管人	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	百嘉百益债券A	百嘉百益债券C
下属分级基金的交易代码	015543	015544
报告期末下属分级基金的份额总额	1,679,720.08份	4,097,232.79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04月01日 - 2026年06月30日)	
	百嘉百益债券A	百嘉百益债券C
1.本期已实现收益	-19,799.24	-160,461.51
2.本期利润	46,319.09	128,785.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0322	0.0202
4.期末基金资产净值	2,085,679.98	5,058,215.95
5.期末基金份额净值	1.2417	1.2345

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，开放式基金的认购、申购及赎回费等），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

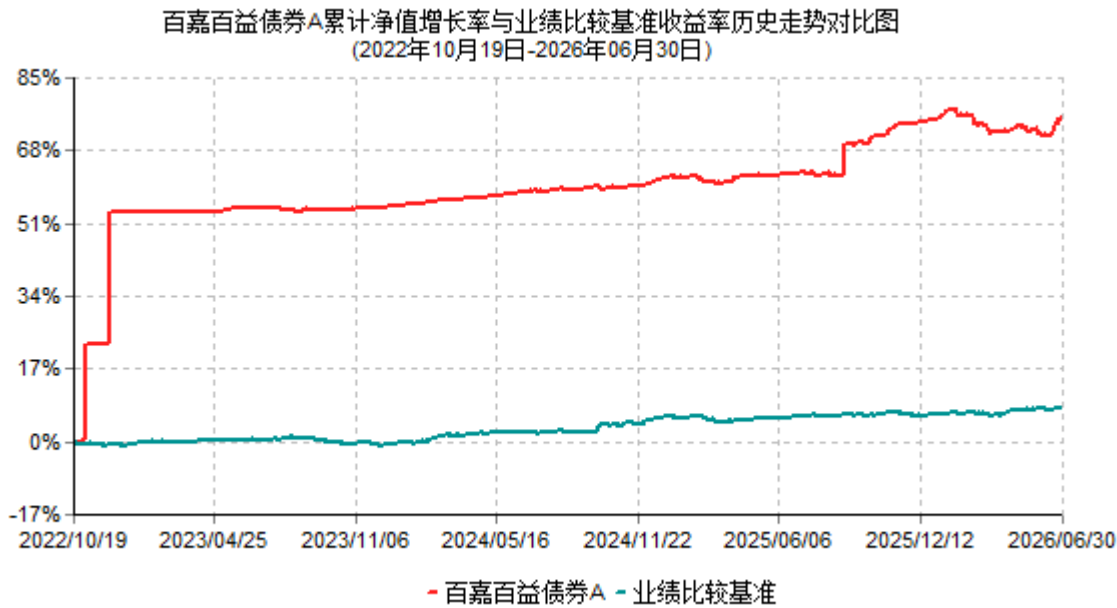
百嘉百益债券A净值表现

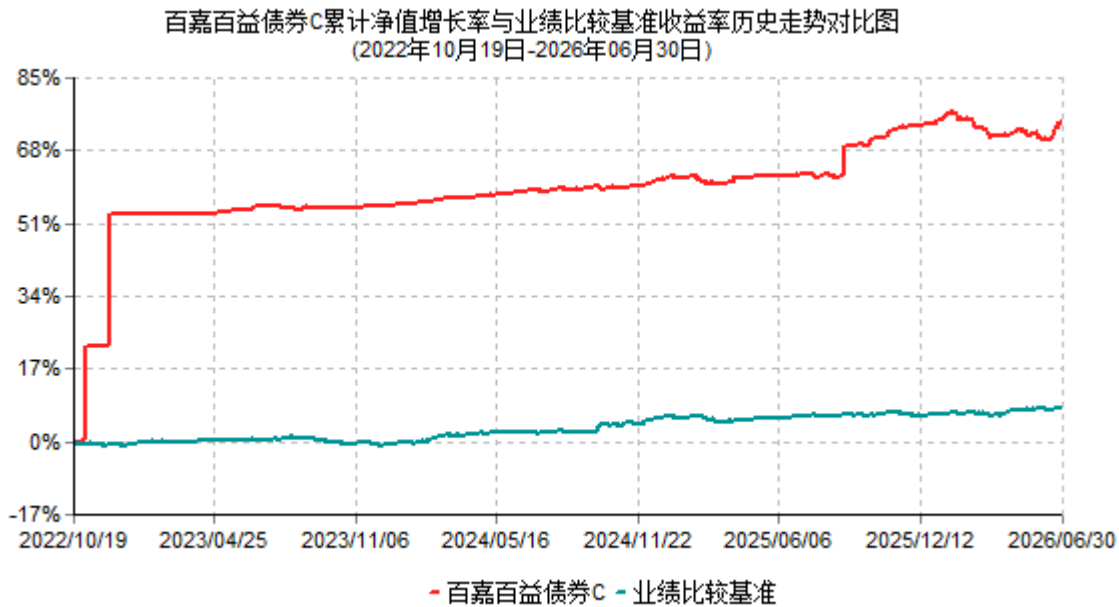
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.40%	0.23%	1.71%	0.13%	0.69%	0.10%
过去六个月	0.70%	0.23%	1.59%	0.12%	-0.89%	0.11%
过去一年	8.42%	0.34%	2.03%	0.11%	6.39%	0.23%
过去三年	14.03%	0.20%	7.58%	0.11%	6.45%	0.09%
自基金合同生效起至今	76.30%	1.13%	7.99%	0.11%	68.31%	1.02%

百嘉百益债券C净值表现

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	2.33%	0.23%	1.71%	0.13%	0.62%	0.10%
过去六个月	0.57%	0.23%	1.59%	0.12%	-1.02%	0.11%
过去一年	8.01%	0.34%	2.03%	0.11%	5.98%	0.23%
过去三年	13.01%	0.20%	7.58%	0.11%	5.43%	0.09%
自基金合同生效起至今	75.28%	1.13%	7.99%	0.11%	67.29%	1.02%

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：本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，投资于股票（含存托凭证）等资产的比例不超过基金资产的 20%，投资于可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券的比例不超过基金资产总值的 20%；每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

§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		
李泉	本基金的基金经理、百嘉百利一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金的基金经理、百嘉百顺纯债债券型证券投资基金的基金经理、百嘉百兴纯债债券型证券投资基金的基金经理、百嘉百盈纯债债券型证券投资基金的基金经理、百嘉中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券	2022-10-19	-	18	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任金鹰基金市场部渠道经理，深圳前海聚能投资市场部总经理，中科沃土基金集中交易部交易主管，现任公司基金经理。

	投资基金的基金经理、百嘉百悦一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金的基金经理、百嘉百臻利率债债券型证券投资基金的基金经理、百嘉百达利率债债券型证券投资基金的基金经理。				
张路榆	本基金的基金经理，百嘉瑞丰量化选股混合型证券投资基金的基金经理。	2026-01-23	-	3	上海财经大学金融硕士，曾任公司行业研究员。现任基金经理。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规规定及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的约定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，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

本基金管理人已制定公平交易管理、投资权限管理、投资备选库管理和集中交易等制度，以公平交易贯穿始终、相互独立、公平对待作为公平交易的原则，通过恒生交易系统内的公平交易模块进行风险控制。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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%的情况。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

（一）固收投资方面

2026年二季度，债券市场主要受国内经济弱修复、银行保险配置盘持续增配、流动性先宽松后收敛、公开市场操作利率保持稳定、中东地缘冲突反复扰动及国际油价波动推升输入性通胀预期等多重因素交织影响，收益率曲线整体呈现全期限同步下行、曲线凸化的走势。报告期内，利率债收益率全面下行，与一季度末相比，10年国开债活跃券收益率下行约14BP，5年国开债活跃券收益率下行约14BP，3年国开债活跃券收益率下行约16BP。

报告期内，银行体系流动性整体维持充裕、季末边际收敛的均衡格局，全季资金价格中枢较一季度明显下移、跨月跨季波动整体可控。银行间隔夜、7天质押式回购加权利率（R001/R007）季度均值分别为1.32%和1.38%，较一季度末显著下行，机构滚动资金加杠杆的票息套利空间有所拓宽。央行通过逆回购、MLF、买断式逆回购等工具灵活开展公开市场操作，全季7天逆回购操作利率持续维持1.40%不变，5、6月连续加量续作MLF，季末加大短期逆回购投放熨平半年末资金扰动，有效引导资金利率围绕政策利率平稳运行，为市场提供稳定货币政策预期支撑。与一季度末相比资金利率中枢整体下移，杠杆操作带来的收益有所抬升。

本基金在资产配置上以1-3年期利率债为主，根据市场情况灵活使用杠杆提升组合收益，力争使基金资产稳健增值。

（二）权益投资方面

权益市场二季度呈现极致结构性分化行情。代表新兴产业与硬科技的科创板、创业板相对宽基指数实现大幅超额收益。存储芯片、半导体设备、光模块等算力硬件方向标的持续创出新高。这一行情的驱动力，既来自全球AI算力需求爆发带来的订单与业绩兑现，也来自国产替代、自主可控进程加速打开的国内市场空间，属于典型的“产业趋势+业绩验证”双轮驱动。资金流向同样清晰印证这一分化逻辑。从ETF申赎数据来看，主流宽基ETF份额持续净流出；与之相反，半导体、算力硬件等行业主题ETF迎来持续性大额申购。这种“产业高景气吸引增量资金、增量资金进一步推高板块表现”的正向循环，使得强者恒强的马太效应在二季度尤为突出，也进一步拉大了不同板块间的行情差距。

面对上半年极致分化的市场，本基金已有意识平衡组合的进攻属性与防御属性：科技板块承担博取超额收益的进攻职能，高股息资产负责控制回撤、平滑净值波动。这种“哑铃型”持仓结构，既是应对上半年极致分化行情，也是为下半年市场潜在高波动提前布局。展望下半年，我们对市场结构性机会持续涌现保持谨慎乐观。

行业配置方面：（1）AI硬件板块作为二季度绝对主线，需辩证看待其短期风险与长期价值。短期来看，经过二季度持续大幅上涨，板块当前交易拥挤度已处于历史高位，三季度波动或显著放大，阶段性回调风险不容忽视，投资者需提前做好应对短期估值消化、市场情绪降温的准备。但从中长期产业维度看，支撑板块的核心逻辑并未发生改变：全球AI算力资本开支上行周期仍在延续，国内国产算力、芯片自主可控进程持续提速，产业链长期成长根基依然坚实。基于此，我们维持国产AI全产业链积极配置策略，重点布局存储、半导体设备及材料等业绩兑现确定性最高的细分赛道。

（2）人形机器人领域正迎来国内外双重催化。国内端，人形机器人国产产业链龙头即将登陆A股，有望显著提升板块关注度与产业链资本化水平；海外端，特斯拉人形机器人加速落地量产，为全球产业链订单释放提供强力支撑。国内外催化共振，有望持续抬升人形机器人产业链、供应链景气度，是科技创新主线中兼具产业趋势与事件催化的重要方向。

（3）非银金融板块作为低估值板块，或存在估值重估契机。非银板块当前股价与基本面存在明显背离，券商板块表现尤为突出，估值长期处在历史底部区间。支撑券商估值修复的逻辑正逐步兑现：其一，此前导致宽基ETF份额持续流出的负面因素已边际缓解，估值端压制逐步消退；其二，三季度进入中报业绩集中披露周期，券商充分受益于市场成交回暖、流动性维持合理充裕，其中报业绩有望验证基本面改善趋势。作为同时具备“低PB”与“ROE持续改善”双重特征的板块，券商估值存在合理修复重估空间，是下半年值得重点跟踪的方向之一。

（4）三季度内需消费或迎来边际改善窗口。一方面，2025年同期高基数效应逐步消退；另一方面，伴随各项稳增长、促消费政策持续落地，下半年社零数据有望温和修复。但居民收入预期修复尚需时日，消费难以迎来整体性反转，行情机会更多集中在刚需属性较强、服务类消费细分赛道，大众可选消费的修复力度仍需持续跟踪。

后续运作中，本基金将定期动态调整持仓，持续优化股票配置，力争长期跑赢业绩比较基准，达成持续超越业绩比较基准收益率的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末百嘉百益债券A基金份额净值为1.2417元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.40%，同期业绩比较基准收益率为1.71%；截至报告期末百嘉百益债券C基金份额净值为1.2345元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.33%，同期业绩比较基准收益率为1.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2026年2月24日至本报告期期末，本基金资产净值持续低于5000万元。针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

§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	1,052,971.00	14.64
	其中：股票	1,052,971.00	14.64
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	5,760,747.81	80.09
	其中：债券	5,760,747.81	80.09
	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	27,754.03	0.39
8	其他资产	351,436.21	4.89
9	合计	7,192,909.05	100.00

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	779,933.00	10.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,055.00	0.07
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	69,364.00	0.97
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	198,619.00	2.78
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	1,052,971.00	14.74

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金报告期末未持有港股通股票。

5.3 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	300223	北京君正	500	124,450.00	1.74
2	688503	聚和材料	800	106,160.00	1.49
3	002979	雷赛智能	1,500	83,670.00	1.17
4	601211	国泰海通	4,500	81,900.00	1.15
5	603019	中科曙光	700	75,061.00	1.05
6	300972	万辰集团	400	69,364.00	0.97
7	600522	中天科技	1,100	66,748.00	0.93
8	600030	中信证券	2,300	66,079.00	0.92
9	605117	德业股份	600	63,708.00	0.89
10	605358	立昂微	800	62,080.00	0.87

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	4,744,100.41	66.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,016,647.40	14.23
	其中：政策性金融债	1,016,647.40	14.23
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）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,760,747.81	80.64

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	019792	25国债19	34,000	3,435,673.92	48.09
2	019827	26国债01	13,000	1,308,426.49	18.32
3	240202	24国开02	10,000	1,016,647.40	14.23

注：报告期末本基金仅持有上述债券。

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

本基金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

本基金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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未参与投资股指期货。

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

本基金本报告期末未参与投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未参与投资国债期货。

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，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、国家外汇管理局北京市分局的处罚。国泰海通证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾分别被深圳证券交易所、中国证券监督管理委员会上海监管局警示。

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制度的规定。除上述主体外，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。

5.11.2 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未超出基金合同规定的备选股票库情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	324,486.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	26,949.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	351,436.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中无流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	百嘉百益债券A	百嘉百益债券C
报告期期初基金份额总额	1,858,487.07	10,288,095.99
报告期期间基金总申购份额	838,789.91	1,245,832.84
减：报告期期间基金总赎回份额	1,017,556.90	7,436,696.04
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	1,679,720.08	4,097,232.79

§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

报告期内基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金的特定风险

1、本基金为债券型基金，本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%，债券市场的变化会影响到基金业绩，基金净值表现因此可能受到影响。本基金为二级债基，投资于股票、存托凭证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%，在通常情况下本基金的预期风险水平高于纯债基金。本基金管理人将发挥专业研究优势，加强对市场、证券基本面的深入研究，持续优化组合配置，以控制特定风险。

2、资产支持证券投资风险

本基金将资产支持证券纳入投资范围当中，可能带来以下风险：

(1) 信用风险：基金所投资的资产支持证券之债务人出现违约，或在交易过程中发生交收违约，或由于资产支持证券信用质量降低导致证券价格下降，造成基金财产损失。

（2）利率风险：市场利率波动会导致资产支持证券的收益率和价格的变动，一般而言，如果市场利率上升，本基金持有资产支持证券将面临价格下降、本金损失的风险，而如果市场利率下降，资产支持证券利息的再投资收益将面临下降的风险。

（3）流动性风险：受资产支持证券市场规模及交易活跃程度的影响，资产支持证券可能无法在同一价格水平上进行较大数量的买入或卖出，存在一定的流动性风险。

（4）提前偿付风险：债务人可能会由于利率变化等原因进行提前偿付，从而使基金资产面临再投资风险。

（5）操作风险：基金相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险，例如，越权违规交易、交易错误、IT系统故障等风险。

（6）法律风险：由于法律法规方面的原因，某些市场行为受到限制或合同不能正常执行，导致基金财产的损失。

3、投资国债期货的风险

（1）流动性风险

本基金在国债期货市场成交不活跃时，可能在建仓和平仓国债期货时面临交易价格或者交易数量上的风险。

（2）基差风险

国债期货基差是指国债现货价格与国债期货价格之间的差额。若产品运作中出现基差波动不确定性加大、基差向不利方向变动等情况，则可能对本基金投资产生影响。

（3）合约展期风险

本基金所投资的国债期货合约主要包括国债期货当月和近月合约。当本基金所持有的合约临近交割期限，即需要向较远月份的合约进行展期，展期过程中可能发生价差损失以及交易成本损失，将对投资收益产生影响。

（4）国债期货保证金不足风险

由于国债期货价格朝不利方向变动，导致期货账户的资金低于最低保证金要求，如果不能及时补充保证金，国债期货头寸将被强行平仓，直接影响本基金收益水平，从而产生风险。

（5）杠杆风险

国债期货作为金融衍生品，其投资收益与风险具有杠杆效应。若行情向不利方向剧烈变动，本基金可能承受超出保证金甚至委托财产本金的损失。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予百嘉百益债券型证券投资基金注册的文件
- 2、《百嘉百益债券型证券投资基金基金合同》

- 3、《百嘉百益债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《百嘉百益债券型证券投资基金的法律意见书》

9.2 存放地点

广州市海珠区新港东路89号索菲亚发展中心24层03至06单元

9.3 查阅方式

投资人可在办公时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

百嘉基金管理有限公司
2026年07月21日