

嘉实鑫福一年持有期混合型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 17 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	嘉实鑫福一年持有期混合
基金主代码	009819
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额	523,053,059.68 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	资产配置策略：本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。 债券投资策略：本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础上实施积极的债券投资组合管理，力争获取较高的投资收益。具体包括利率策略、信用债券投资策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券及可交换债券投资策略。 股票投资策略：本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合，精选行业和个股的策略。以公司行业研究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种。具体包括行业投资策略、个股投资策略。 本基金其他策略包括：股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票

	期权投资策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中债总全价指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*15%
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。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	12,874,636.10
2. 本期利润	21,372,342.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0371
4. 期末基金资产净值	514,999,521.42
5. 期末基金份额净值	0.9846

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。

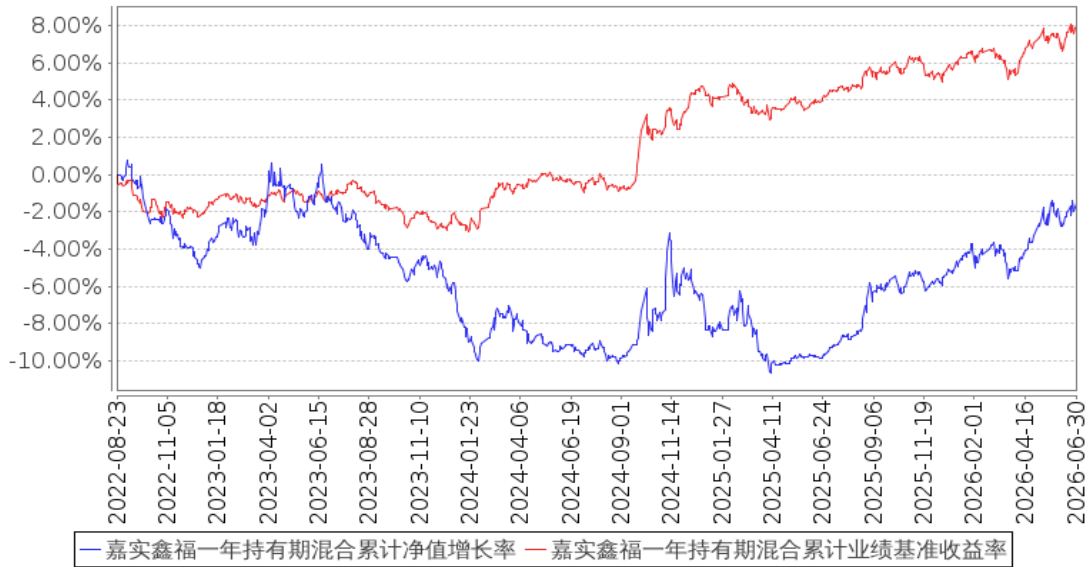
3.2 基金净值表现

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	3.82%	0.31%	2.44%	0.21%	1.38%	0.10%
过去六个月	3.97%	0.30%	2.25%	0.19%	1.72%	0.11%
过去一年	8.87%	0.26%	3.64%	0.17%	5.23%	0.09%
过去三年	-0.31%	0.31%	9.29%	0.17%	-9.60%	0.14%
自基金合同 生效起至今	-1.54%	0.32%	8.02%	0.17%	-9.56%	0.15%

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

嘉实鑫福一年持有期混合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
(2022年08月23日至2026年06月30日)



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		
李瞳	本基金、嘉实活钱包货币、嘉实稳盛债券、嘉实现金添利货币、嘉实 6 个月理财债券、嘉实彭博国开债 1-5 年指数、嘉实 60 天滚动持有短债、嘉	2026 年 1 月 28 日	—	16 年	曾任中国建设银行金融市场部、机构业务部业务经理。2014 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司，现任固收投研体系策略投资总监。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	实短债债券、嘉实 90 天滚动持有短债、嘉实 30 天持有期中短债债券、嘉实稳宁纯债债券、嘉实汇利 120 天滚动持有纯债基金经理				
邓力恒	本基金、嘉实惠泽混合（LOF）、嘉实长青竞争优势股票基金经理	2026 年 4 月 16 日	-	10 年	2015 年 11 月加入嘉实基金管理有限公司研究部任研究员，现任股票策略研究组分析师。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
李欣	本基金、嘉实新财富混合、嘉实稳盛债券、嘉实方舟 6 个月滚动持有债券发起、嘉实同舟债券基金经理	2025 年 4 月 15 日	2026 年 4 月 30 日	15 年	曾任普华永道高级精算师、中国国际金融有限公司研究员、海通证券股份有限公司高级分析师。2014 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司研究部任研究员。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。

（3）2026 年 7 月 7 日，本基金管理人发布《关于新增嘉实鑫福一年持有期混合基金经理的公告》，增聘张琪先生担任本基金基金经理，与李瞳先生、邓力恒先生共同管理本基金。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《嘉实鑫福一年持有期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，其中 1 次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，1 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生反向交易，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

国际方面，2026 年二季度，国际地缘冲突逐渐平息，以原油价格为代表的大宗商品价格先上后下，但受 AI 领域资本开支高增等原因影响，全球通胀预期仍处高位，多国无风险利率整体上行。报告期内，美国 10 年期国债收益率上行至 4.44%，日本 10 年期国债收益率上行至 2.69%。美国经济呈现“K 型”分化加剧特征，在 AI 产业链带领下，5 月份美国 ISM 制造业 PMI 读数达到 54，维持在扩张区间，同时较一季度有所提升，但与此同时，密歇根大学消费者信心指数自 4 月份以来，维持在 50 以下，显示消费者信心不足。进入 6 月份以来，美联储加息预期逐步提升，点阵图大幅上修，市场预期 9 月可能迎来首次加息。

国内方面，二季度国内经济整体呈现供热需冷态势，以 AI 产业链、出口产业链等为代表的制造业企业经营情况良好，但地产、基建、内需消费等产业链仍维持偏弱态势。生产方面，1-5 月份，全国规模以上工业增加值累计同比增长 5.4%，6 月份制造业 PMI 指数达到 50.3，维持在扩张区间。内需方面，1-5 月份，一般公共预算支出累计同比增长 0.82%，社会消费品零售总额累计同

比增长 1.4%。投资方面，1-5 月固定资产投资累计同比增长-4.1%，其中基建投资累计同比增长 0.6%，制造业投资同比下降 0.4%，房地产开发投资同比下降 15.9%。出口延续增长态势，1-5 月出口金额（人民币）累计同比上升 11.8%；进口金额（人民币）累计同比上升 20.5%。物价水平仍在低位运行，5 月份，CPI 同比上升 1.2%，PPI 同比上升 3.9%。金融指标方面，1-5 月份，政府债券存量同比新增 15.1%，人民币贷款存量同比新增 5.5%，债务扩张速度减缓。

债券市场方面，二季度资金呈现先下后上态势，债券市场受宏观政策、通胀预期及流动性环境共同影响，收益率曲线延续下行态势。货币政策保持稳健，银行体系流动性维持合理充裕，央行未实施降准降息，但通过创新隔夜逆回购等货币政策工具保持流动性合理充沛，避免资金利率大起大落。受宏观预期变化、流动性宽松及银行资产荒等因素驱动，曲线各期限均有所下行。从收益率变动看，曲线呈现平坦化特征：1 年期 AAA 存单收益率由季初 1.51%下行至 1.46%，30 年期国债收益率由季初 2.37%下行至 2.24%，期限利差有所收窄。

权益市场方面，A 股市场呈现出显著的结构分化行情，成长风格大幅跑赢价值风格，科技主题资产涨幅尤为突出。从主要宽基指数来看，上证指数上涨 5.2%，沪深 300 上涨 11.9%，中证 500 和中证 1000 分别上涨 18.56%和 15.62%，而科技属性更强的创业板指和科创 50 分别大幅上涨 36.35%和 75.74%。行业层面，电子行业以超 90%的季度涨幅领涨全市场，通信行业涨幅亦超 60%，机械设备等制造业板块也录得可观正收益；与此形成鲜明对比的是，医药生物、公用事业、计算机、有色金属等板块出现不同程度的回落，行业间涨跌分化程度极为悬殊。本轮行情的核心驱动力在于 AI 产业链的加速催化——以 AI 算力、半导体及智能终端为代表的电子与通信板块，受益于全球 AI 基础设施投资的持续扩张、海外科技巨头芯片涨价带来的价格传导效应，以及国内 AI 技术突破带动的基本面预期上修，资金高度集中涌入，推动估值与业绩预期同步重估。港股市场表现明显承压，恒生指数、恒生中国企业指数和恒生科技指数二季度分别下跌 7.69%、9.74%和 3.82%，走势与 A 股科技板块形成显著背离。港股下行主要源于结构性错位与流动性的双重约束：一方面，恒生指数中科技硬件类资产占比相对偏低，无法充分受益于本轮 AI 主题驱动的上行行情；另一方面，人民币持续升值导致南向资金汇兑成本抬升。美股市场在 AI 主题驱动下整体表现强势，科技板块持续领涨，但季末受科技龙头估值高企及芯片涨价等事件扰动，市场波动明显加剧。

报告期间，固收部分，产品充分分析国内外经济形势变化，紧跟政策风向，合理应对市场波动，在保证流动性安全的同时，把握时点性收益率相对高点，积极调整组合，保持了基金的流动性安全和收益平稳增长。权益部分，操作策略作出一定变更，整体在中证 A500 基础上进行行业增强并精选个股，相对基准超配非银、半导体、有色、化工等方向。

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 0.9846 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.82%，业绩比较基准收益率为 2.44%。

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	72,976,819.81	13.85
	其中：股票	72,976,819.81	13.85
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	439,335,685.43	83.40
	其中：债券	439,335,685.43	83.40
	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	14,403,406.50	2.73
8	其他资产	62,107.73	0.01
9	合计	526,778,019.47	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	143,459.00	0.03
B	采矿业	4,529,477.60	0.88
C	制造业	52,311,303.54	10.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	427,582.00	0.08
E	建筑业	191,917.00	0.04
F	批发和零售业	133,455.77	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	1,008,667.46	0.20
H	住宿和餐饮业	49,658.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,319,219.17	0.45
J	金融业	10,393,081.71	2.02

K	房地产业	218,297.00	0.04
L	租赁和商务服务业	196,055.49	0.04
M	科学研究和技术服务业	715,488.07	0.14
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	339,158.00	0.07
	合计	72,976,819.81	14.17

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	300308	中际旭创	2,600	3,302,000.00	0.64
2	300750	宁德时代	7,600	2,986,876.00	0.58
3	603986	兆易创新	3,000	2,445,000.00	0.47
4	601318	中国平安	41,200	1,966,888.00	0.38
5	300502	新易盛	2,980	1,808,860.00	0.35
6	002475	立讯精密	24,000	1,689,600.00	0.33
7	000776	广发证券	65,900	1,542,060.00	0.30
8	600519	贵州茅台	1,300	1,541,137.00	0.30
9	601899	紫金矿业	59,900	1,505,886.00	0.29
10	688797	臻宝科技	2,070	1,382,689.62	0.27

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	9,350,415.30	1.82
2	央行票据	—	—
3	金融债券	185,648,330.97	36.05
	其中：政策性金融债	60,796,808.22	11.81
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	244,336,939.16	47.44
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	439,335,685.43	85.31

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	232380006	23 中行二级资本债 01A	300,000	31,272,774.25	6.07
2	232380021	23 浙商银行二级资本债 01	300,000	31,143,294.25	6.05
3	242580054	25 平安银行永续债 02BC	300,000	30,893,656.44	6.00
4	102481858	24 蜀道投资 MTN008	300,000	30,805,561.64	5.98
5	102482419	24 泸州窖 MTN003	300,000	30,591,386.30	5.94

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，国家开发银行、浙商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、平安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，没有超出基金合同规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	61,898.31
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	209.42
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	62,107.73

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688797	臻宝科技	97,014.69	0.02	新股锁定

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	623,772,703.08
报告期期间基金总申购份额	232,148.80
减：报告期期间基金总赎回份额	100,951,792.20
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	523,053,059.68

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鑫福一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件。
- （2）《嘉实鑫福一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- （3）《嘉实鑫福一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- （4）《嘉实鑫福一年持有期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）报告期内嘉实鑫福一年持有期混合型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

- 1) 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
- 2) 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

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 7 月 21 日