

嘉实超短债证券投资基金

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	嘉实超短债债券
基金主代码	070009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 4 月 26 日
报告期末基金份额总额	10,563,971,145.89 份
投资目标	本基金通过控制投资组合的久期不超过一年，力求本金稳妥，保持资产较高的流动性，降低基金净值波动风险，取得超过比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金主要目标是在保持传统货币市场基金的本金稳妥、高流动性特点的同时，通过适当延长基金投资组合的久期，投资于期限稍长的固定收益工具，获取更高的投资收益。本基金的投资策略也是在货币市场基金投资策略基础上的增强型投资策略，一方面将基金的大部分资产投资于货币市场工具，保持基金资产的高流动性，同时提供稳定的收益；另一方面，通过价值挖掘，将一小部分资产投资于收益率较高的固定收益类投资工具，为基金资产提供超额收益。 本基金的投资策略主要包括：久期策略、收益率曲线策略、买入持有策略、相对价值挖掘策略、无风险套利策略等。
业绩比较基准	一年期银行定期储蓄存款的税后利率
风险收益特征	本基金预期的风险水平和预期收益率高于货币市场基金，低于中长期债券基金、混合基金、股票基金。
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	嘉实超短债债券 A	嘉实超短债债券 C
下属分级基金的交易代码	012773	070009
报告期末下属分级基金的份额总额	5,963,550,931.41 份	4,600,420,214.48 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 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	嘉实超短债债券 A	嘉实超短债债券 C
1. 本期已实现收益	16,094,961.89	12,529,430.50
2. 本期利润	16,075,151.40	12,389,651.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0036	0.0029
4. 期末基金资产净值	6,294,545,910.34	4,854,997,838.03
5. 期末基金份额净值	1.0555	1.0553

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）嘉实超短债债券 A 级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。嘉实超短债债券 C 级无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

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

嘉实超短债债券 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
过去三个月	0.33%	0.01%	0.37%	0.00%	-0.04%	0.01%
过去六个月	0.74%	0.01%	0.74%	0.01%	0.00%	0.00%
过去一年	1.46%	0.01%	1.50%	0.00%	-0.04%	0.01%
过去三年	6.76%	0.02%	4.57%	0.00%	2.19%	0.02%
过去五年	12.27%	0.02%	7.73%	0.00%	4.54%	0.02%
自基金合同	12.33%	0.02%	7.76%	0.00%	4.57%	0.02%

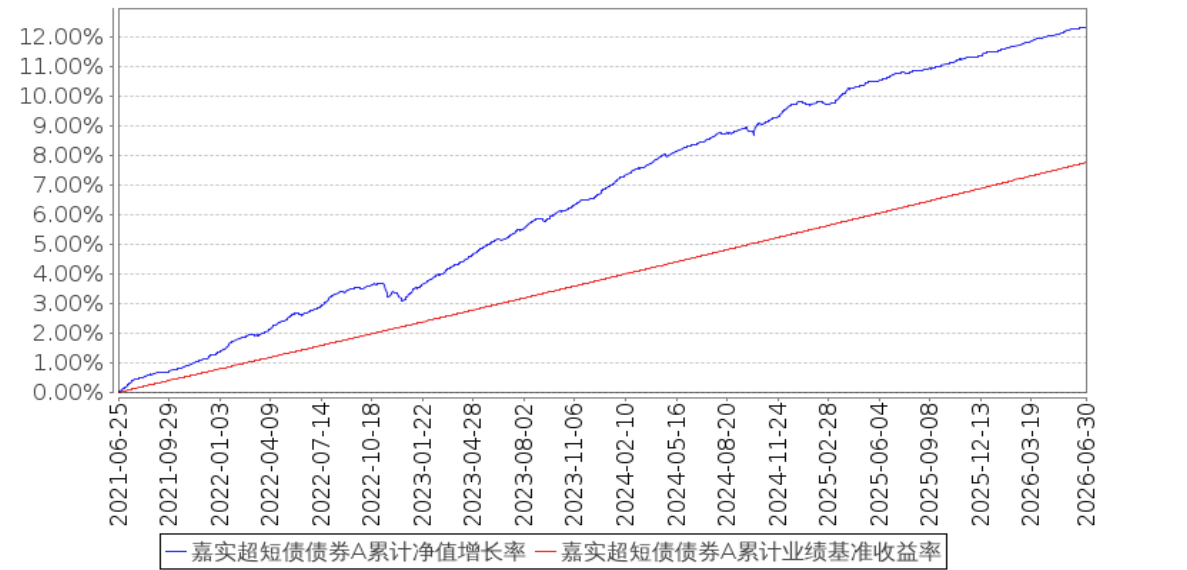
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

嘉实超短债债券 C

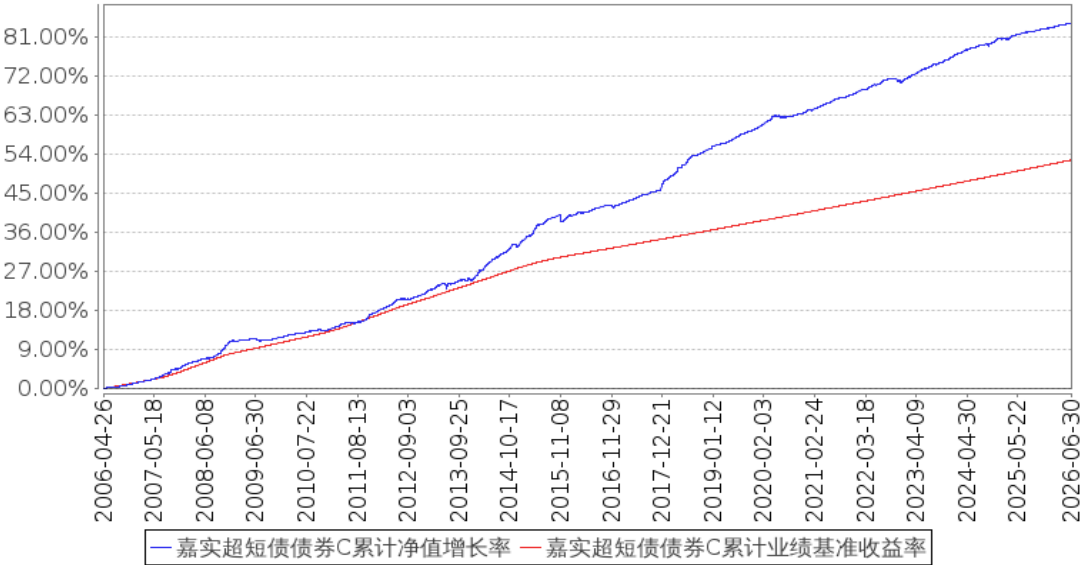
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.28%	0.01%	0.37%	0.00%	-0.09%	0.01%
过去六个月	0.62%	0.01%	0.74%	0.01%	-0.12%	0.00%
过去一年	1.21%	0.01%	1.50%	0.00%	-0.29%	0.01%
过去三年	5.98%	0.02%	4.57%	0.00%	1.41%	0.02%
过去五年	10.92%	0.02%	7.73%	0.00%	3.19%	0.02%
过去七年	16.76%	0.02%	10.99%	0.00%	5.77%	0.02%
过去十年	30.53%	0.02%	16.06%	0.00%	14.47%	0.02%
自基金合同生效起至今	84.17%	0.03%	52.64%	0.01%	31.53%	0.02%

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

嘉实超短债债券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
(2021年06月25日至2026年06月30日)



嘉实超短债债券C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
(2006年04月26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 3 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		
王亚洲	本基金、嘉实稳祥纯债债券、嘉实丰安 6 个月定期债券、嘉实稳华纯债债券、嘉实中短债债券、嘉实稳联纯债债券、嘉实稳和 6 个月持有期纯债	2024 年 11 月 23 日	—	14 年	曾任国泰基金管理有限公司债券研究员，2014 年 6 月加入嘉实基金管理有限公司固定收益业务体系任研究员，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。

	债券、嘉实稳裕混合、嘉实双季欣享 6 个月持有债券基金经理				
--	-------------------------------	--	--	--	--

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、《嘉实超短债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

回顾二季度，基本面整体波动有限，但外部环境扰动下油价高位运行，对经济形成一定拖累，不过影响整体可控。市场层面，AI 无疑是本季度的核心主线。随着一季度末 agent 的破圈，token 的消耗量大幅提升，资本市场也给予较积极的反馈，对应到宏观上，也开始有了很多关于 k 型分

化的讨论，尤其到了二季度末，伴随着市场表现的共振，k 型分化向极致发展，逐渐在成为一种共识。

对此，我们持不同看法：第一，国内的 AI 发展背景是经济刚刚走出通缩阶段，因此 AI 对于能源、对于通胀的影响，幅度都较为可控；第二，国内外人力成本差异悬殊，国内 AI 对人力的替代空间也相对有限；第三，作为全球少数深度参与 AI 竞争的经济体之一，国内相关资产理应享有一定溢价。综合而言，在上述背景下，AI 的发展空间较大，向上的效应更为明显，其正向效应有望对 K 型向下的一侧产生一定的对冲效应。当前资本市场定价与这一判断出现了阶段性且较为显著的背离，我们倾向于这种背离会修复，同时修复的过程未必以 AI 产业大幅调整为前提。换句话说，我们倾向于 k 的收敛方向是向上的，因此我们对于中国的债券市场经历了年初以来的乐观判断之后，在二季度末逐渐转为谨慎。虽然汇率带来的流动性利好，在未来一段时间大概率仍将延续，但若 K 型分化能向上修复，则可能对资金产生一定挤出效应，中国内生的再通胀过程也有望逐步显现。

组合操作层面，二季度初我们维持中性偏高的久期敞口，5 月开始左侧适度降低久期，尤其是信用久期；6 月市场出现冲击时，我们小幅逆向操作，回补部分久期。中期来看，我们对市场的判断仍相对谨慎，力争在控制组合波动的前提下，通过相对积极的交易策略，为持有人创造有竞争力的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实超短债债券 A 基金份额净值为 1.0555 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.33%；截至本报告期末嘉实超短债债券 C 基金份额净值为 1.0553 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.28%；业绩比较基准收益率为 0.37%。

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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	10,351,294,178.65	91.53
	其中：债券	10,351,294,178.65	91.53

	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	735,079,930.29	6.50
	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	5,155,926.63	0.05
8	其他资产	217,982,606.28	1.93
9	合计	11,309,512,641.85	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

无。

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

无。

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	293,586,183.57	2.63
2	央行票据	—	—
3	金融债券	2,518,551,024.13	22.59
	其中：政策性金融债	915,933,053.44	8.21
4	企业债券	765,334,354.24	6.86
5	企业短期融资券	3,368,083,269.06	30.21
6	中期票据	2,789,228,192.84	25.02
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	616,511,154.81	5.53
9	其他	—	—
10	合计	10,351,294,178.65	92.84

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	2128028	21 邮储银行二级 01	3,700,000	381,922,859.73	3.43
2	250431	25 农发 31	2,000,000	202,538,191.78	1.82
3	2128025	21 建设银行二级	1,790,000	184,884,686.30	1.66

		01			
4	250211	25 国开 11	1,800,000	182,315,835.62	1.64
5	260007	26 附息国债 07	1,500,000	151,808,547.95	1.36

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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

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、中国农业银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国农业发展银行、中国建设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。

5.10.2 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

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	25,726.81
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	217,956,879.47
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	217,982,606.28

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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	嘉实超短债债券 A	嘉实超短债债券 C
报告期期初基金份额总额	4,590,781,468.56	4,353,506,623.88
报告期期间基金总申购份额	4,669,823,636.88	2,530,234,953.76
减：报告期期间基金总赎回份额	3,297,054,174.03	2,283,321,363.16
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	5,963,550,931.41	4,600,420,214.48

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) 中国证监会批准嘉实超短债证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实超短债证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实超短债证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实超短债证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实超短债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 7 月 21 日