

嘉实信用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：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	嘉实信用债券
基金主代码	070025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	1,216,646,200.84 份
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上，追求长期稳定增值。
投资策略	本基金将深刻的基本面研究、严谨的信用分析与积极主动的投资风格相结合，通过自上而下与自下而上的战略、战术运用，力争持续达到或超越业绩比较基准，为投资者长期稳定地保值增值。 首先，本基金在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上，以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心，自上而下地决定债券组合久期、动态调整大类金融资产比例，结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析，优化债券组合的期限结构和类属配置。其次，本基金在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选个券。另外，本基金也会关注股票一级市场、权证一级市场等其它相关市场存在的投资机会，力争实现基金总体风险收益特征保持不变前提下的基金资产增值最大化。 具体包括：资产配置、债券投资策略（久期策略、期限结构和类属配置策略、信用策略、互换策略、息差

	策略、资产支持证券（含资产收益计划）投资策略、可转换债券投资策略）、新股投资策略、权证投资策略。	
业绩比较基准	中国债券总指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
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	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
下属分级基金的交易代码	070025	070026
报告期末下属分级基金的份额总额	856,884,999.34 份	359,761,201.50 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）	
	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
1. 本期已实现收益	23,279,893.08	6,802,874.62
2. 本期利润	15,040,083.08	3,408,459.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0136	0.0094
4. 期末基金资产净值	1,133,555,831.62	460,603,460.95
5. 期末基金份额净值	1.3229	1.2803

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

嘉实信用债券 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	0.81%	0.17%	1.17%	0.05%	-0.36%	0.12%
过去六个月	1.19%	0.20%	1.98%	0.05%	-0.79%	0.15%
过去一年	2.83%	0.16%	1.33%	0.07%	1.50%	0.09%

过去三年	10.35%	0.11%	12.87%	0.09%	-2.52%	0.02%
过去五年	21.09%	0.10%	23.86%	0.09%	-2.77%	0.01%
过去七年	28.68%	0.10%	34.01%	0.10%	-5.33%	0.00%
过去十年	39.65%	0.10%	47.27%	0.10%	-7.62%	0.00%
自基金合同 生效起至今	94.62%	0.14%	88.78%	0.11%	5.84%	0.03%

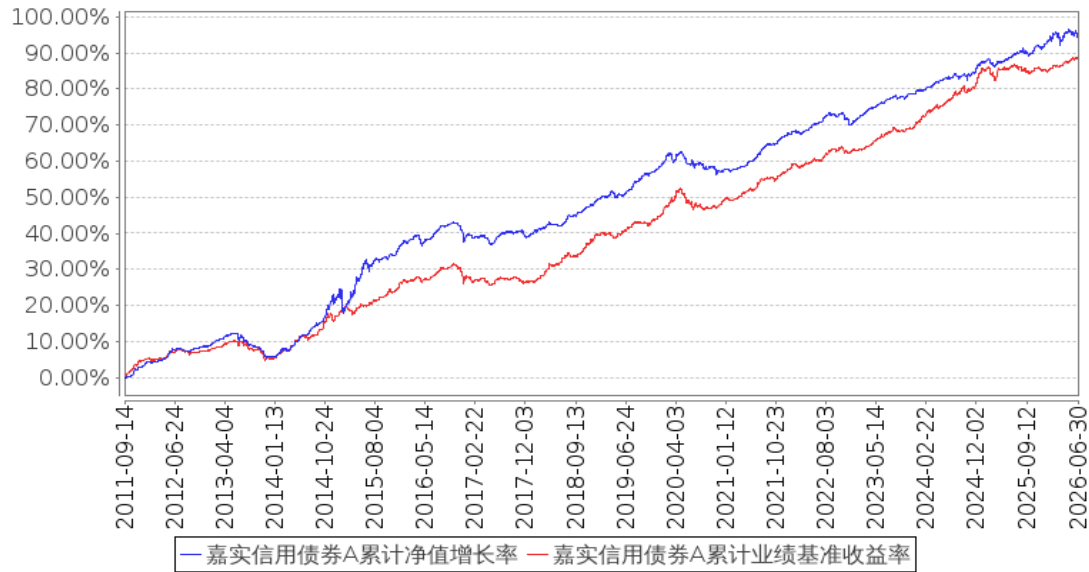
嘉实信用债券 C

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	0.73%	0.17%	1.17%	0.05%	-0.44%	0.12%
过去六个月	1.03%	0.20%	1.98%	0.05%	-0.95%	0.15%
过去一年	2.52%	0.16%	1.33%	0.07%	1.19%	0.09%
过去三年	9.24%	0.11%	12.87%	0.09%	-3.63%	0.02%
过去五年	19.07%	0.10%	23.86%	0.09%	-4.79%	0.01%
过去七年	25.54%	0.10%	34.01%	0.10%	-8.47%	0.00%
过去十年	34.82%	0.10%	47.27%	0.10%	-12.45%	0.00%
自基金合同 生效起至今	84.44%	0.14%	88.78%	0.11%	-4.34%	0.03%

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

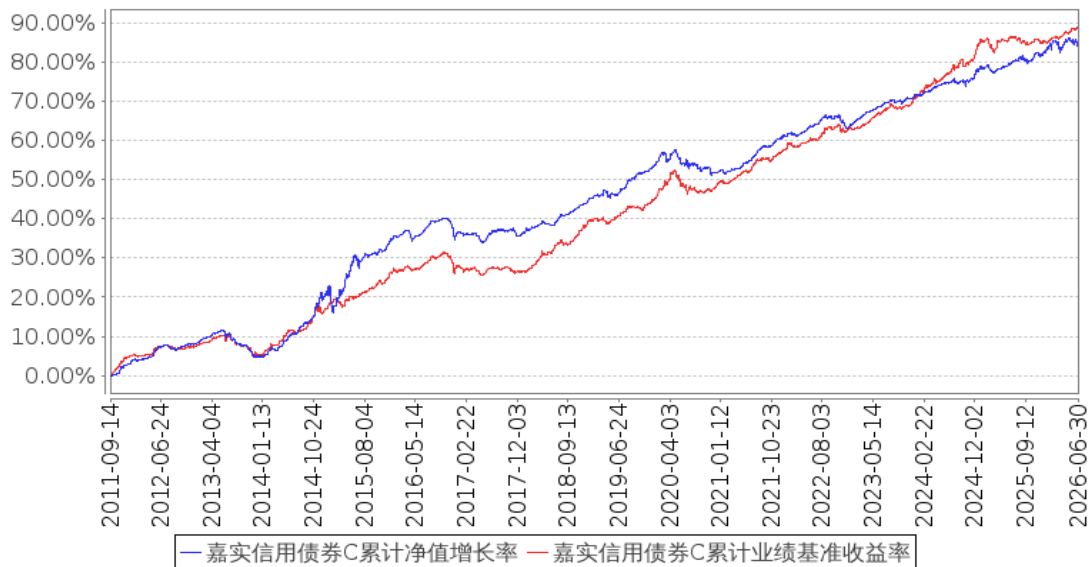
嘉实信用债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年09月14日至2026年06月30日)



嘉实信用债券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

(2011年09月14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		

王立芹	本基金、嘉实稳元纯债债券、嘉实致兴定期纯债债券、嘉实致盈债券、嘉实致元 42 个月定期债券、嘉实汇鑫中短债债券、嘉实致华纯债债券、嘉实商业银行精选债券、嘉实致益纯债债券、嘉实致泓一年定期纯债债券基金经理	2020 年 10 月 22 日	-	18 年	曾任中诚信国际信用评级有限公司信用评级一部总经理、民生加银基金管理有限公司信用研究总监、中欧基金管理有限公司债券投资经理。2020 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，现任职于固收投研体系。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
赵国英	本基金、嘉实稳怡债券、嘉实致享纯债债券、嘉实汇达中短债债券、嘉实致安 3 个月定期债券、嘉实汇鑫中短债债券、嘉实安泽一年定期纯债债券、嘉实致乾纯债债券、嘉	2022 年 1 月 14 日	-	22 年	曾任天安保险债券交易员，兴业银行资金营运中心债券交易员，美国银行上海分行环球金融市场部副总裁，中欧基金策略组负责人、基金经理。2020 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司。现任投资总监（纯债）。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	实中债绿色普惠主题金融债券优选指数、嘉实汇明纯债债券基金经理				
马丁	本基金、嘉实稳怡债券基金经理	2025 年 11 月 26 日	-	8 年	曾任国网能源研究院供需所研究员，安信证券研究中心行业分析师。2020 年 9 月加入嘉实基金管理有限公司，历任固定收益研究部研究员、固收与配置组债券投资经理助理。博士研究生，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。

4.2 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、《嘉实信用债券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

二季度，经济内生动能偏弱底色持续。生产方面，1-5 月规模以上工业增加值累计同比增长 5.4%，较第一季度的 6.1% 小幅回落。内需方面，1-5 月固定资产投资累计同比转负至 -4.1%，5 月社会消费品零售总额同比增加 -0.6%，增速转负，反映社会终端需求仍在修复过程中。外需方面，1-5 月出口累计同比增长 15.5%，整体保持韧性。

货币政策方面，4 月政治局会议后总量加码预期降温；5 月央行重申“削峰填谷”；6 月陆家嘴论坛强调“稳中求进”，虽未调降 OMO 利率，但利率走廊收窄及隔夜逆回购新工具落地，有效化解季末资金偏紧担忧，凸显维稳意图并强化“宽货币”底色。但从资金利率来看，整体先下后上：4 月受实体融资弱与存款高增影响，资金极度宽松（DR001 多在 1.2% 附近）；5 月下半月价格收敛引发市场调整；6 月税期与季末压力致资金“明松暗紧”，随后央行大额净投放及新工具信号明确稳利率意图，促使资金预期由“价贵”切换至“价稳可期”。

债券市场方面，4 月流动性极度宽松，机构集中拉久期，30Y-10Y 期限利差显著收窄，1 年期国债下探至 1.13%，10 年期有效突破 1.75%，30 年期逼近 2.20%。5 月经济数据不及预期与供给担忧交织，长端在震荡中重心下移，牛平格局延续。6 月多头情绪再度集中释放，10 年期国债一度逼近 1.70%、30 年期下探至 2.204% 附近。直至季末，公开市场操作净回笼叠加 PMI 超预期，债市迎来短暂回调。

二季度，权益市场整体呈现先抑后扬的运行特征。4 月初受美伊地缘冲突扰动，市场阶段性调整；4 月中旬起，海外地缘风险有所缓和，叠加国内流动性宽松，大盘指数底部回升，科创 50、创业板指数等先后创历史新高；6 月中下旬，市场风格出现高切低的迹象，部分高位科技板块获利兑现，价值低位板块小幅承接资金。转债跟随权益市场极致分化，高价科技类转债大幅跑赢中低价转债。

报告期内，组合季初大幅加仓高等级信用债，期间积极参与利率债交易，杠杆维持中高水平，久期灵活调整。转债方面，组合整体仓位先升后降，重点配置平衡型转债和赎回风险可控的偏股型转债，对于低价转债亦有一定的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实信用债券 A 基金份额净值为 1.3229 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.81%；截至本报告期末嘉实信用债券 C 基金份额净值为 1.2803 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.73%；业绩比较基准收益率为 1.17%。

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	2,095,420,279.21	98.38
	其中：债券	2,095,420,279.21	98.38
	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	6,753,318.69	0.32
8	其他资产	27,708,501.61	1.30
9	合计	2,129,882,099.51	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	119,871,278.69	7.52
2	央行票据	—	—
3	金融债券	682,614,101.35	42.82
	其中：政策性金融债	91,287,210.95	5.73
4	企业债券	159,856,409.41	10.03

5	企业短期融资券	8,146,917.26	0.51
6	中期票据	735,724,521.12	46.15
7	可转债（可交换债）	389,207,051.38	24.41
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	2,095,420,279.21	131.44

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	242680007	26 民生银行永续债 01	1,500,000	151,046,523.29	9.47
2	26000002	26 超长特别国债 02	1,200,000	119,871,278.69	7.52
3	232580054	25 建行二级资本债 03BC	1,000,000	102,976,465.75	6.46
4	250211	25 国开 11	800,000	81,029,260.27	5.08
5	242580003	25 平安银行永续债 01BC	600,000	61,339,269.04	3.85

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、中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、平安银行股份有限公司、中国民生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	246,691.31
2	应收证券清算款	26,968,408.32
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	493,401.98
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	27,708,501.61

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113640	苏利转债	20,404,409.01	1.28
2	127098	欧晶转债	14,884,051.70	0.93
3	127049	希望转 2	14,787,401.67	0.93
4	113671	武进转债	13,631,581.81	0.86
5	118034	晶能转债	13,322,892.45	0.84
6	113052	兴业转债	11,994,434.24	0.75
7	113691	和邦转债	11,391,940.50	0.71
8	128125	华阳转债	11,311,986.05	0.71
9	118031	天 23 转债	11,199,100.38	0.70
10	127084	柳工转 2	10,439,426.40	0.65
11	113046	金田转债	9,283,438.69	0.58
12	128121	宏川转债	9,083,721.16	0.57
13	123216	科顺转债	8,779,562.14	0.55
14	123059	银信转债	8,282,181.22	0.52
15	113058	友发转债	8,215,403.40	0.52
16	113648	巨星转债	8,037,495.49	0.50

17	127041	弘亚转债	7,424,301.08	0.47
18	123188	水羊转债	6,969,358.90	0.44
19	113673	岱美转债	6,685,291.19	0.42
20	123119	康泰转 2	6,632,044.32	0.42
21	127095	广泰转债	6,326,093.53	0.40
22	113048	晶科转债	6,161,343.58	0.39
23	113625	江山转债	5,724,075.34	0.36
24	110084	贵燃转债	5,645,923.89	0.35
25	123220	易瑞转债	5,544,461.03	0.35
26	113677	华懋转债	5,432,498.63	0.34
27	127082	亚科转债	5,409,656.15	0.34
28	118007	山石转债	5,407,132.91	0.34
29	123247	万凯转债	4,953,950.96	0.31
30	123180	浙矿转债	4,675,179.32	0.29
31	118058	微导转债	4,364,513.75	0.27
32	113632	鹤 21 转债	4,330,937.20	0.27
33	113695	华辰转债	4,304,399.60	0.27
34	113624	正川转债	3,966,563.10	0.25
35	127067	恒逸转 2	3,902,964.66	0.24
36	123241	欧通转债	3,755,992.11	0.24
37	118018	瑞科转债	3,735,295.65	0.23
38	127096	泰坦转债	3,636,028.77	0.23
39	123142	申昊转债	3,634,569.86	0.23
40	123172	漱玉转债	3,493,959.53	0.22
41	127056	中特转债	3,481,922.59	0.22
42	113693	志邦转债	3,481,352.05	0.22
43	123071	天能转债	3,463,306.85	0.22
44	110074	精达转债	3,420,543.23	0.21
45	127110	广核转债	3,335,872.17	0.21
46	127050	麒麟转债	3,298,696.66	0.21
47	123113	仙乐转债	3,200,156.80	0.20
48	127105	龙星转债	3,195,075.34	0.20
49	127040	国泰转债	3,173,698.36	0.20
50	113674	华设转债	3,157,404.11	0.20
51	118016	京源转债	3,087,848.63	0.19
52	127092	运机转债	3,072,003.29	0.19
53	127034	绿茵转债	3,057,691.78	0.19
54	123199	山河转债	3,013,255.04	0.19
55	123222	博俊转债	2,957,775.34	0.19
56	123261	普联转债	2,796,423.56	0.18
57	118044	赛特转债	2,765,777.49	0.17
58	111015	东亚转债	2,678,312.25	0.17

59	123237	佳禾转债	2,641,739.03	0.17
60	111000	起帆转债	2,532,147.95	0.16
61	111002	特纸转债	2,495,753.32	0.16
62	127109	电化转债	2,454,929.49	0.15
63	127069	小熊转债	2,413,626.52	0.15
64	111014	李子转债	2,379,963.90	0.15
65	113686	泰瑞转债	2,209,483.56	0.14
66	128128	齐翔转 2	2,172,600.62	0.14
67	113643	风语转债	1,755,350.15	0.11
68	127059	永东转 2	1,626,997.91	0.10
69	127046	百润转债	1,180,666.21	0.07
70	127108	太能转债	882,635.92	0.06
71	123245	集智转债	658,479.89	0.04

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	嘉实信用债券 A	嘉实信用债券 C
报告期期初基金份额总额	1,233,356,847.73	369,496,641.24
报告期期间基金总申购份额	25,191,496.17	76,180,128.02
减:报告期期间基金总赎回份额	401,663,344.56	85,915,567.76
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	856,884,999.34	359,761,201.50

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) 中国证监会核准嘉实信用债券型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实信用债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实信用债券型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实信用债券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) 报告期内嘉实信用债券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 7 月 21 日