

嘉实多利收益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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	嘉实多利收益债券	
场内简称	嘉实多利	
基金主代码	160718	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 11 月 27 日	
报告期末基金份额总额	23,109,963,607.38 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	本基金为达到控制基金组合风险，实现良好收益率的目标，会密切关注经济运行趋势，深入分析财政及货币政策对经济运行的影响，结合各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等方面因素，做出最佳的资产配置，在规避基金组合风险的同时进一步增强基金组合收益。主要投资策略包括：资产配置策略、信用债券投资策略、杠杆放大策略、其他债券投资策略、股票投资策略、国债期货投资策略、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× 90% + 沪深 300 指数收益率 × 10%	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实多利收益债券 A	嘉实多利收益债券 C
下属分级基金的交易代码	160718	016367

报告期末下属分级基金的份额总额	15,151,234,568.63 份	7,958,729,038.75 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）	
	嘉实多利收益债券 A	嘉实多利收益债券 C
1. 本期已实现收益	213,007,193.97	94,668,663.86
2. 本期利润	1,378,468,151.91	707,317,800.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1242	0.1240
4. 期末基金资产净值	16,237,325,038.12	8,395,550,761.72
5. 期末基金份额净值	1.0717	1.0549

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

嘉实多利收益债券 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	12.93%	0.61%	1.62%	0.14%	11.31%	0.47%
过去六个月	14.36%	0.50%	1.37%	0.13%	12.99%	0.37%
过去一年	25.92%	0.41%	1.51%	0.11%	24.41%	0.30%
过去三年	38.40%	0.41%	7.18%	0.12%	31.22%	0.29%
过去五年	50.37%	0.43%	7.15%	0.12%	43.22%	0.31%
自基金合同生效起至今	51.13%	0.42%	9.23%	0.13%	41.90%	0.29%

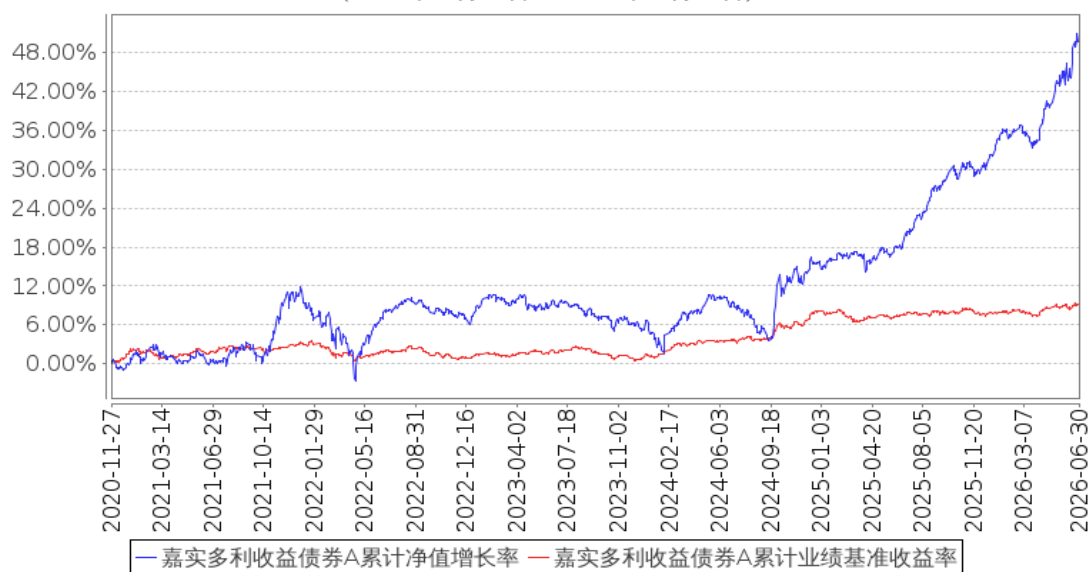
嘉实多利收益债券 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

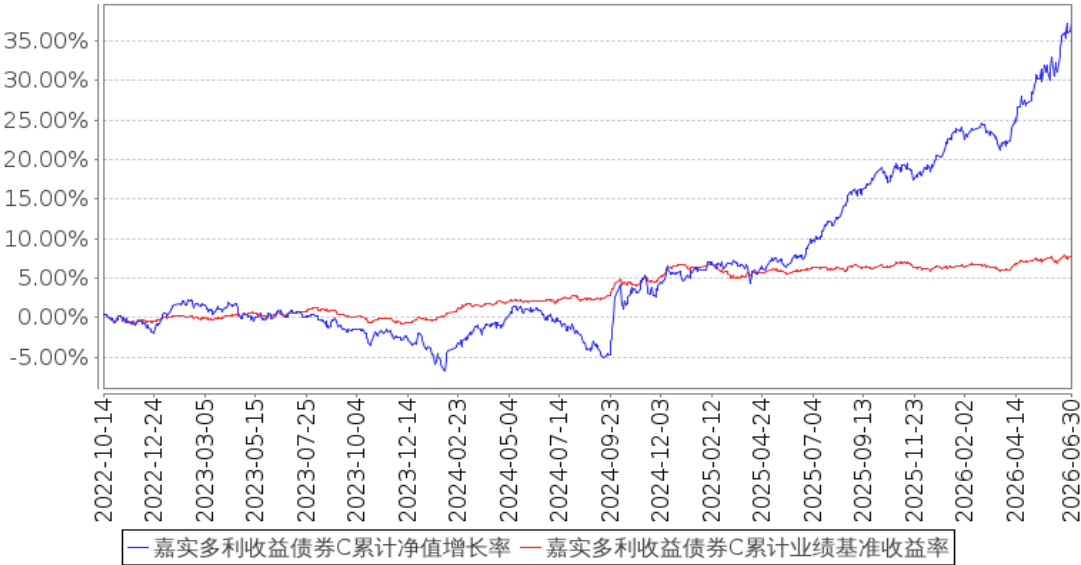
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	12.82%	0.61%	1.62%	0.14%	11.20%	0.47%
过去六个月	14.13%	0.50%	1.37%	0.13%	12.76%	0.37%
过去一年	25.42%	0.41%	1.51%	0.11%	23.91%	0.30%
过去三年	36.80%	0.41%	7.18%	0.12%	29.62%	0.29%
自基金合同 生效起至今	37.35%	0.38%	7.70%	0.12%	29.65%	0.26%

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

嘉实多利收益债券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
(2020年11月27日至2026年06月30日)



嘉实多利收益债券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
(2022年10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		
雍大为	本基金、嘉实事件驱动股票基金经理	2026 年 4 月 1 日	—	13 年	曾任嘉实基金管理有限公司研究部研究员、鹏扬基金管理有限公司股票投资部基金经理助理。2018 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司，现任养老金投资部股票投资经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
张庆平	本基金基金经理	2026 年 4 月 1 日	—	15 年	曾任景顺长城基金管理有限公司渠道销售助理、北京佑瑞持投资管理有限公司债券投资经理、中国人寿养老保险股份有限公司高级投资经理。2020 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司任债券投资经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。
高群山	本基金基金经理	2022 年 7 月 19 日	2026 年 4 月 18 日	16 年	曾任莫尼塔公司研究部宏观分析师，兴业证券股份有限公司研究所首席分析师，天风证券股份有限公司固定收益部副总经理，鹏扬基金管理有限公司专户部副总理

					理,兴证全球基金管理有限公司固定收益部总监助理。2022 年 3 月加入嘉实基金管理有限公司任职于固收投研体系。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遵规守信情况的说明

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、《嘉实多利收益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

2026 年上半年,国内宏观经济呈现弱复苏下的结构分化,可概括为“科技向上、消费向下,外需高增、内需疲软”,其中一季度 GDP 增速 5.0%,二季度经济边际走弱,但行业间分化大,科技和出口大幅受益于 AI 产业链高速增长。物价方面,通胀水平自 25 年下半年开始稳步回升,其中 CPI 较为温和, PPI 今年 2 季度快速回升至 3%以上,预计低通胀预期不再。

2026 年上半年,债券市场震荡偏牛行情,10 年国债从年初 1.9%左右下行至 1.70%附近,曲线

整体牛陡下行，信用利差明显压缩，主要由基本面和资金面两个维度交替推动，1月中旬央行下调再贷款再贴现利率，释放宽松信号，叠加权益行情调整，债市止跌回升，随后流动性持续充裕，配置盘与交易盘交替入场，利率持续下行；3月受通胀预期影响，债市出现阶段性回调；3月底后，基本面再次转弱，资金面重新转松，4月DR001一度下行至1.2%，短端利率创下年内新低，带动中长端利率下行，直到6月进入高位震荡。

展望下半年，宏观经济预计保持平稳，结构性分化特点仍在，内需压力相对较大，政策层面，预计加快落地已有政策，政府债供给3季度会加快，供给压力将阶段性扰动市场，但分化的宏观经济和偏弱的信贷需求仍是中长端债券定价的锚；货币政策方面，在内需偏弱的环境下，货币宽松大概率维持。

策略方面，在信用债供给结构相对占优的环境下，重视票息策略，逐步提升信用债仓位，关注信用利差和骑乘策略，适度控制信用久期，超长端利率的期限利差保护较好，预计3季度是供给高峰期，之后供给压力缓和，期限利差存在压缩机会，会采用灵活的交易策略。今年以来，可转债的百元溢价率冲高回落走稳，年初转债赚钱效应较好，2季度之后，股票的结构性价行情同样映射在转债中，个券表现分化。随着百元溢价率整体回落，部分传统行业转债个券的绝对价格下移，从中期角度来看，该类转债的非对称性优势逐步显现，可以积极的心态逐步增加配置比例，努力提升组合中长期回报。

权益市场来看，上半年市场的表现体现了这种K型分化特征，AI产业拉动下通信、电子等方向表现强势，而传统顺周期和消费方向表现较弱。

本组合认为科技产业趋势发展仍然主导当下市场的表现方向。在海内外大模型持续进步带动下，AI算力端的投入持续提升，进而拉动如芯片、光通信、电源、散热等方向的快速增长和技术持续进步，我们希望在此基础上寻找未来成长趋势确定、行业格局较好、龙头公司卡位优势明显的投资方向来构建投资组合。具体操作来看，二季度本组合主要增持了如半导体、光通信、电子器件、机械等相关标的，减持了组合中的新能源、金融、医药等标的，主要考虑到其基本面相对较弱、后续上行空间相对有限。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实多利收益债券A基金份额净值为1.0717元，本报告期基金份额净值增长率为12.93%；截至本报告期末嘉实多利收益债券C基金份额净值为1.0549元，本报告期基金份额净值增长率为12.82%；业绩比较基准收益率为1.62%。

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	4,935,977,554.96	19.04
	其中：股票	4,935,977,554.96	19.04
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	20,431,930,945.09	78.81
	其中：债券	20,431,930,945.09	78.81
	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	484,265,143.46	1.87
8	其他资产	71,825,374.25	0.28
9	合计	25,923,999,017.76	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	4,935,977,554.96	20.04
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	—	—
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	4,935,977,554.96	20.04

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	554,924	704,753,480.00	2.86
2	300502	新易盛	982,940	596,644,580.00	2.42
3	300604	长川科技	945,500	322,812,610.00	1.31
4	688072	拓荆科技	366,210	322,092,681.30	1.31
5	688200	华峰测控	531,952	279,327,995.20	1.13
6	688361	中科飞测	621,641	267,305,630.00	1.09
7	300394	天孚通信	820,820	248,445,797.60	1.01
8	300408	三环集团	1,476,450	246,419,505.00	1.00
9	600105	永鼎股份	3,570,632	240,946,247.36	0.98
10	002484	江海股份	2,192,000	230,160,000.00	0.93

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	3,754,229,042.46	15.24
2	央行票据	—	—
3	金融债券	13,906,570,461.93	56.46
	其中：政策性金融债	5,026,542,520.55	20.41
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	76,994,796.43	0.31
7	可转债（可交换债）	2,694,136,644.27	10.94
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	20,431,930,945.09	82.95

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	250208	25 国开 08	15,100,000	1,513,713,772.60	6.15
2	230208	23 国开 08	13,500,000	1,381,933,602.74	5.61
3	232680012	26 邮储银行二级	10,700,000	1,074,003,558.90	4.36

		资本债 01BC			
4	232680004	26 交行二级资本 债 01BC	7,400,000	746,442,865.75	3.03
5	260005	26 付息国债 05	6,500,000	655,194,254.14	2.66

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，中国邮政储蓄银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、国家开发银行、交通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	1,649,883.74
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	70,175,490.51
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	71,825,374.25

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	113682	益丰转债	217,024,287.03	0.88
2	127085	韵达转债	153,512,126.97	0.62
3	113666	爱玛转债	150,008,312.15	0.61
4	118042	奥维转债	133,972,914.22	0.54
5	113059	福莱转债	110,653,236.89	0.45
6	113053	隆 22 转债	96,750,485.60	0.39
7	113633	科沃转债	95,201,014.13	0.39
8	127068	顺博转债	93,114,116.22	0.38
9	123133	佩蒂转债	87,761,961.74	0.36
10	118022	锂科转债	84,543,426.05	0.34
11	127045	牧原转债	83,861,288.94	0.34
12	113661	福 22 转债	82,243,514.24	0.33
13	113696	伯 25 转债	74,291,100.00	0.30
14	123149	通裕转债	71,779,306.60	0.29
15	111009	盛泰转债	69,695,245.48	0.28
16	110087	天业转债	66,749,767.93	0.27
17	123216	科顺转债	64,803,778.54	0.26
18	110085	通 22 转债	63,284,804.02	0.26
19	118050	航宇转债	57,292,784.68	0.23
20	113652	伟 22 转债	54,297,532.40	0.22
21	111021	奥锐转债	52,243,485.41	0.21
22	123225	翔丰转债	51,297,489.21	0.21
23	127099	盛航转债	51,271,556.58	0.21
24	123165	回天转债	49,587,674.60	0.20
25	127049	希望转 2	49,217,494.19	0.20
26	127070	大中转债	48,650,915.92	0.20
27	110093	神马转债	46,098,158.92	0.19
28	123252	银邦转债	38,898,843.06	0.16

29	110090	爱迪转债	37,601,924.51	0.15
30	127059	永东转 2	36,923,398.98	0.15
31	118052	浩瀚转债	36,712,501.48	0.15
32	127104	姚记转债	33,092,254.48	0.13
33	123199	山河转债	32,582,980.11	0.13
34	123118	惠城转债	24,234,895.02	0.10
35	123220	易瑞转债	21,469,997.90	0.09
36	113698	凯众转债	20,016,939.74	0.08
37	113694	清源转债	17,116,381.18	0.07
38	113695	华辰转债	15,818,035.76	0.06
39	127046	百润转债	9,560,120.16	0.04
40	123107	温氏转债	7,224,205.11	0.03

5.10.5 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	688072	拓荆科技	322,092,681.30	1.31	重大事项停 牌

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	嘉实多利收益债券 A	嘉实多利收益债券 C
报告期期初基金份额总额	9,567,567,938.15	5,622,887,546.37
报告期期间基金总申购份额	7,701,020,056.12	5,712,385,470.90
减:报告期期间基金总赎回份额	2,117,353,425.64	3,376,543,978.52
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	15,151,234,568.63	7,958,729,038.75

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多利分级债券型证券投资基金变更注册为本基金的批复文件；
- (2) 《嘉实多利收益债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实多利收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实多利收益债券型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实多利收益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