嘉实稳恒90天持有期债券型证券投资基金
2026年第3季度报告

2026年9月30日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026年10月27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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实稳恒 90 天持有期债券
基金主代码	020259
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	218,923,960.14 份
投资目标	本基金力争在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，实现超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	债券等固定收益类资产的投资策略： 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，并在此基础之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。包括：利率策略、信用债券和资产支持证券投资策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略。 本基金其他策略包括：国债期货投资策略、信用衍生品投资策略。
业绩比较基准	中债-0-3 年债券综合全价（总值）指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，预期风险与预期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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实稳恒 90 天持有期债券 A	嘉实稳恒 90 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	020259	020260
报告期末下属分级基金的份额总额	147,442,897.80 份	71,481,062.34 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起,本基金业绩比较基准由“中债综合全价(总值)指数收益率*90%+银行活期存款利率(税后)*10%”调整为“中债-0-3 年债券综合全价（总值）指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%”。

§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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	嘉实稳恒 90 天持有期债券 A	嘉实稳恒 90 天持有期债券 C
1.本期已实现收益	286,659.43	86,799.88
2.本期利润	568,194.94	226,389.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0035	0.0029
4.期末基金资产净值	154,676,640.15	74,583,726.88
5.期末基金份额净值	1.0491	1.0434

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

嘉实稳恒 90 天持有期债券 A

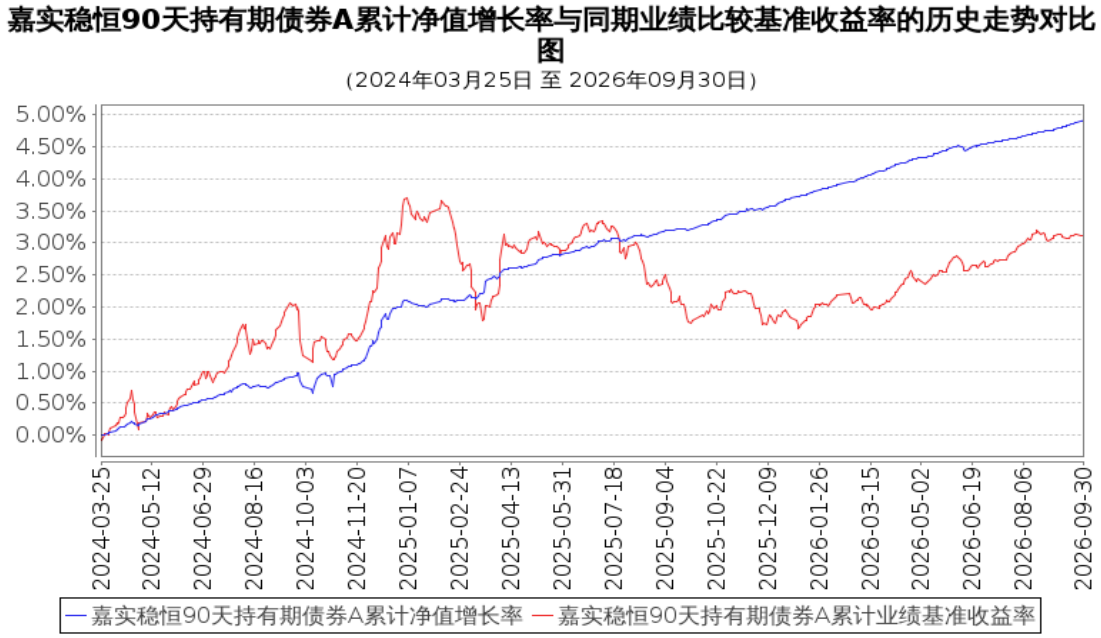
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.34%	0.01%	0.42%	0.02%	-0.08%	-0.01%
过去六个月	0.72%	0.01%	0.99%	0.03%	-0.27%	-0.02%
过去一年	1.64%	0.01%	1.31%	0.04%	0.33%	-0.03%
自基金合同生效起至今	4.91%	0.02%	3.12%	0.07%	1.79%	-0.05%

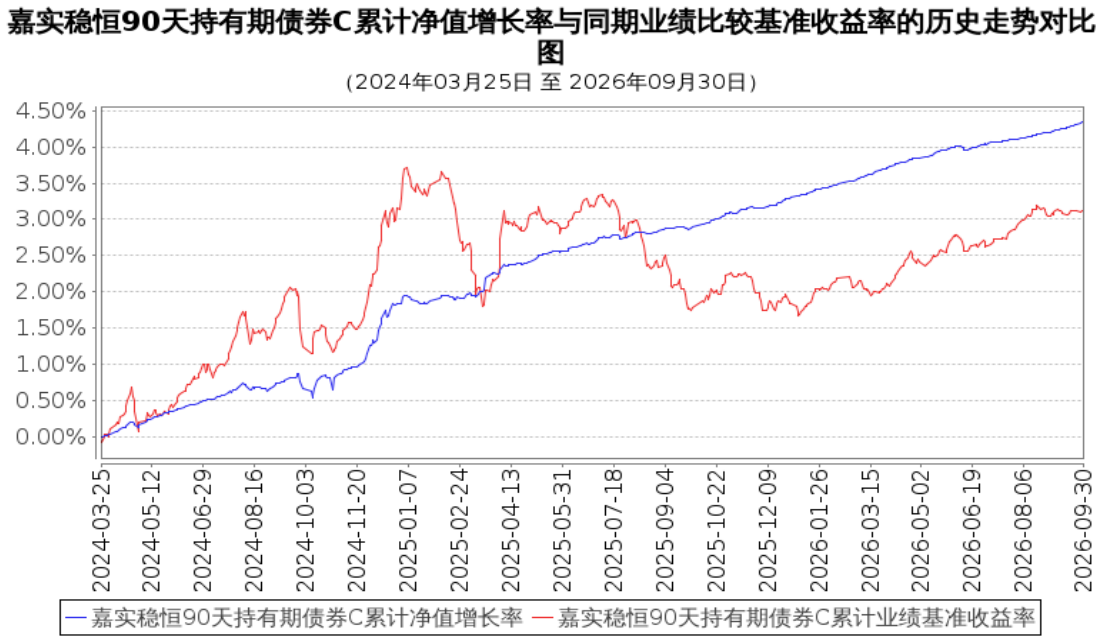
嘉实稳恒 90 天持有期债券 C

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%	0.42%	0.02%	-0.14%	-0.01%
过去六个月	0.61%	0.01%	0.99%	0.03%	-0.38%	-0.02%
过去一年	1.41%	0.01%	1.31%	0.04%	0.10%	-0.03%
自基金合同生效起至今	4.34%	0.02%	3.12%	0.07%	1.22%	-0.05%

注：根据基金管理人发布的公告，自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“中债综合全价(总值)指数收益率*90%+银行活期存款利率(税后)*10%”调整为“中债-0-3 年债券综合全价（总值）指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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：（1）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。

（2）根据基金管理人发布的公告，自 2026 年 9 月 21 日起,本基金业绩比较基准由“中债综合全价(总值)指数收益率*90%+银行活期存款利率(税后)*10%”调整为“中债-0-3 年债券综合全价（总值）指数收益率*95%+活期存款基准利率*5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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		
杨烨超	本基金、嘉实鑫和一年持有期混合、嘉实稳健兴享 6 个月持有期债券、嘉实汇享 30 天持有期	2024 年 3 月 25 日	-	16 年	曾任光大保德信基金管理有限公司市场部产品经理、投资部固定收益研究员、固定收益部基金经理，财通基金管理有限公司固定收益部投资经理、基金经理。2022 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司固收投研体系。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	纯债债券基金经理				
闵锐	本基金、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实稳鑫纯债债券、嘉实稳荣债券、嘉实致兴定期纯债债券、嘉实稳骏纯债债券、嘉实致诚纯债债券、嘉实汇享 30 天持有期纯债债券、嘉实中证 AAA 科技创新公司债 ETF 基金经理	2026 年 6 月 30 日	-	10 年	2015 年 10 月加入嘉实基金管理有限公司固定收益研究部，从事信用研究工作。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。

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、《嘉实稳恒 90 天持有期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，均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，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 年三季度宏观基本面出现下行。通胀方面，PPI 整体在高位运行，其中煤炭、油价、有色拉动较为明显；外贸方面，进出口同比仍然保持较高增长水平，对经济形成一定支撑，但后续需要观察中欧潜在贸易摩擦带来的影响；投资方面，制造业投资总量继续收缩，结构分化延续，基建投资跌势虽有所放缓，但仍在负增长区间；消费方面，社零增速依然低迷，汽车等耐用品消费拖累明显；工业企业利润方面，数据出现连续 4 个月回落，其中电子、石油等板块拉动明显，但下游行业延续偏弱。金融数据方面，3 季度信贷需求继续偏弱，显示出当前实体经济投资需求较弱。综合三季度国内宏观经济来看，K 型经济结构的状况暂未改变，甚至有一定程度的深化。

海外市场三季度主要矛盾集中在美联储的货币政策，9 月议息会议将基准利率区间提高到 3.75-4%，预防式加息周期已经开启，市场核心博弈点在 10 月和 12 月是否继续加息。目前看，支持加息是高企的通胀数据，限制加息次数的是就业和收入数据。综合来看，联储至少已经进入了一个小型的加息周期，或将对全球风险资产的估值造成一定的负面影响。美债短期受到多重因素影响，波动可能加剧，一方面债务存量高企导致市场对美元信用的担忧，另一方面通胀压力推升联储加息预期，上述因素共同作用下美债收益率可能在高位维持更长的时间。

国内资本市场方面，三季度债券市场走出共振上涨行情，超长利率债收益率持续下行，受到基本面、资金面和技术面的共同催化，配置型投资者和交易型投资者在三季度都出现了拉长久期的行为，共同催化了三季度的债券小牛市。在基本面 K 型分化的背景下，30 年-10 年期限利差的压缩大概率是市场运行的主流方向。权益市场方面，受到海外模型公司 ARR 收入增速边际放缓影响，科技出现明显回调，目前 AI 算力在第二增长曲线并不清晰的情况下，第一增长曲线出现一定程度的放缓，这个过程可能阶段性压制科技股的估值。当前波动率放大的背景下，后续市场可能沿着两条线索演绎，其一是波动率回归正常区间过程中伴随的超跌资产反弹，其二是防守类和价

值类资产或将在中期维度受到青睐。

操作方面，本基金在债券部分的久期维持稳定，重点配置 1 年左右的高流动性品种，久期保持相对稳定，主要以票息策略为主要获取收益的手段，适当参与交易性机会。未来本基金将继续保持短久期票息策略，并结合市场环境增厚组合收益，力争为投资者获取稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实稳恒 90 天持有期债券 A 基金份额净值为 1.0491 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.34%；截至本报告期末嘉实稳恒 90 天持有期债券 C 基金份额净值为 1.0434 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 0.42%。

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	265,928,045.78	99.14
	其中：债券	265,928,045.78	99.14
	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	2,308,660.89	0.86
8	其他资产	-	-
9	合计	268,236,706.67	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	52,094,902.32	22.72
	其中：政策性金融债	14,124,153.97	6.16
4	企业债券	5,115,650.69	2.23
5	企业短期融资券	11,077,410.24	4.83
6	中期票据	197,640,082.53	86.21
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	265,928,045.78	115.99

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	102103110	21 川高速 MTN008	200,000	20,664,854.79	9.01
2	102485515	24 青岛城投 MTN008	200,000	20,453,106.85	8.92
3	102584440	25 鲁高速股 MTN004	200,000	20,438,843.84	8.92
4	102584199	25 汇金 MTN006	200,000	20,411,742.47	8.90
5	102581386	25 湘高速 MTN004	200,000	20,247,243.84	8.83

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

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。

5.10.2 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，没有超出基金合同约定的备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

无。

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	嘉实稳恒 90 天持有期债券 A	嘉实稳恒 90 天持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	181,627,734.59	81,643,919.20
报告期期间基金总申购份额	678,889.00	4,235,977.59
减:报告期期间基金总赎回份额	34,863,725.79	14,398,834.45

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	147,442,897.80	71,481,062.34

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稳恒 90 天持有期债券型证券投资基金注册募集的文件。

（2）《嘉实稳恒 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实稳恒 90 天持有期债券型证券投资基金托管协议》；

（4）《嘉实稳恒 90 天持有期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）报告期内嘉实稳恒 90 天持有期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 10 月 27 日