嘉实多利收益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：招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。

基金托管人招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	21,769,606,375.24 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	14,213,164,258.28 份	7,556,442,116.96 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 7 月 1 日-2026 年 9 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	-36,034,020.93	-28,079,646.92
2.本期利润	-1,054,563,745.57	-561,747,094.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0690	-0.0702
4.期末基金资产净值	14,275,091,266.08	7,462,910,391.82
5.期末基金份额净值	1.0044	0.9876

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

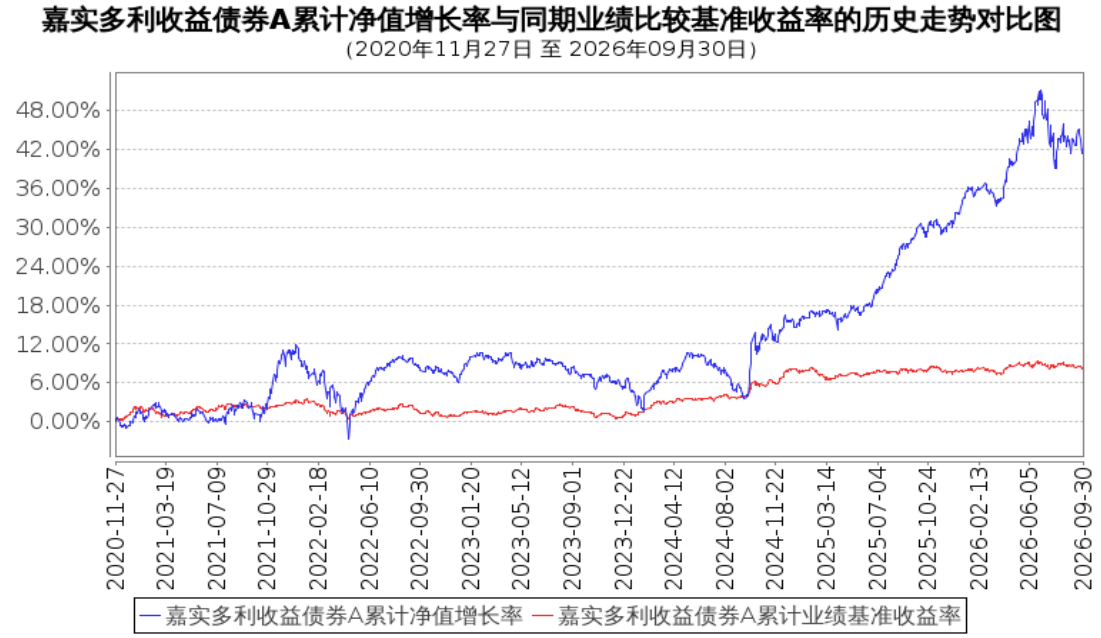
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-6.28%	0.88%	-0.92%	0.14%	-5.36%	0.74%
过去六个月	5.84%	0.78%	0.69%	0.14%	5.15%	0.64%
过去一年	9.08%	0.60%	0.31%	0.12%	8.77%	0.48%
过去三年	32.01%	0.48%	6.63%	0.12%	25.38%	0.36%
过去五年	39.93%	0.47%	5.69%	0.12%	34.24%	0.35%
自基金合同生效起至今	41.64%	0.45%	8.23%	0.13%	33.41%	0.32%

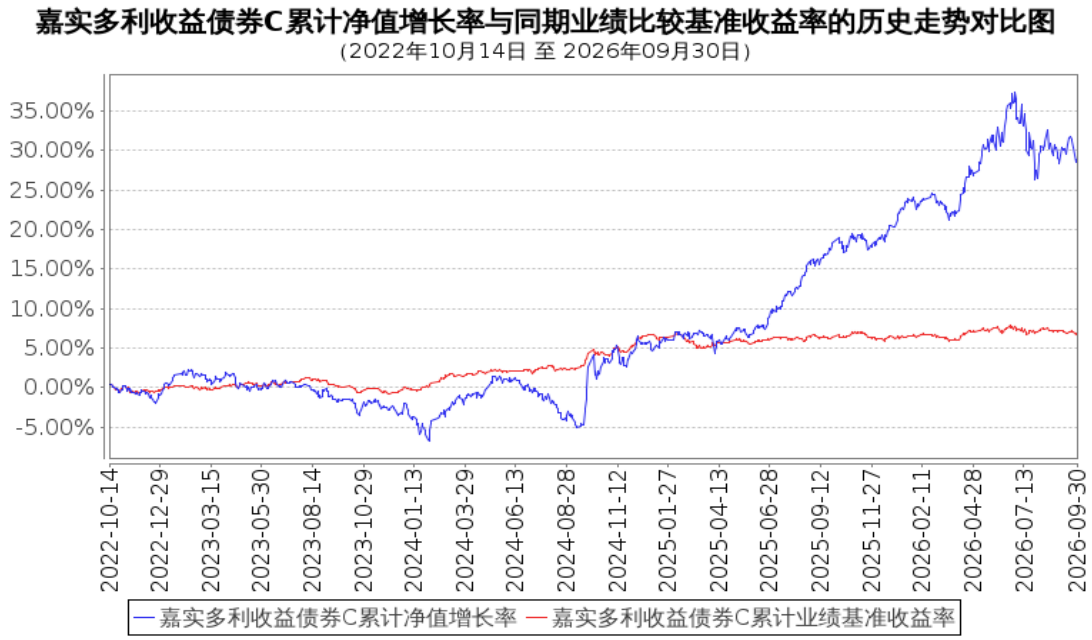
嘉实多利收益债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①－③	②－④

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	-6.38%	0.88%	-0.92%	0.14%	-5.46%	0.74%
过去六个月	5.63%	0.77%	0.69%	0.14%	4.94%	0.63%
过去一年	8.63%	0.60%	0.31%	0.12%	8.32%	0.48%
过去三年	30.47%	0.48%	6.63%	0.12%	23.84%	0.36%
自基金合同生效起至今	28.59%	0.44%	6.71%	0.12%	21.88%	0.32%

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：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	-	14 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	-	16 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。

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，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 3 季度，整体经济层面并无大的变化，宏观经济仍呈现结构性分化，社融和信贷增速均略有回落，社零和地产销售依旧承压，经济边际下行压力抬升。固收方面，债券曲线整体呈牛平走势，资金面继续维持宽松，但 DR001 围绕政策利率小幅波动，短端定价比较充分，3 年及以内品种基本持平，5 年及以上信用债表现良好，期限利差有所压缩，超长端利率表现更好，30 年国债下行幅度达 14BP，10 年国债小幅下行 5BP。

本组合在信用债供给结构相对占优的环境下，重视票息策略，但随着信用利差和期限利差持续压缩，未进一步追加仓位，仅维持较高的信用债仓位。超长端利率的期限利差保护较好，陆续加仓 20-30 年超长国债提升组合久期。3 季度权益市场呈弱势震荡，转债波动较大，同时转债供给有所加快，估值处于历史高位，故 8 月下旬以后逐步降低转债仓位。

权益方面，在经历了上半年科技股引领的显著反弹后，3 季度整体处于震荡调整姿态。一方面，国内消费数据持续筑底，地产端的利率补贴等政策并非全面性刺激，力度有限，而出口则延续以往趋势。顺周期的大部分行业股价也持续承压，在年中平均估值触及到较低水平。另一方面，

以人工智能为代表的科技方向在前半年积累了较大涨幅，7 月初在遭遇全球科技行业整体大幅回调、AI 模型公司数据环比放缓、科技巨头现金流转负等风险事件的影响下，科技板块也和全球资本市场联动出现了共振式下跌。这些因素共同导致 3 季度 A 股形成较显著的风格切换，低估值、顺周期等方向在市场下跌中产生了较好的防御效果，而前期涨幅较大的科技成长方向则面临较大程度的回撤。

本组合在 3 季度延续了此前的持仓结构，主要考虑到科技叙事仍然是当前最核心的事件驱动因素，因此报告期内组合仍然以海外算力等为核心配置，包括光通信、半导体设备、电子等细分方向。在 3 季度后半段，考虑到相对估值比价优势，适度增配了如电子元器件、国产 AI 算力等方向以求均衡。展望后续来看，本组合认为 AI 行业的发展仍然在早期，科技投资的叙事和力度仍有望延续，但考虑到目前硬件方向的产能扩张和技术迭代，在下游需求仍需持续等待兑现爆发的情况下，未来预计科技整体会出现分化。在此基础上，本组合未来将聚焦于 AI 产业中具备长期技术进步空间的细分方向，立足寻找具备全球竞争力、在产业链端具备核心卡位、深度绑定全球科技发展的投资标的。同时，根据对其他低位资产的研究和发掘，寻找未来市场再平衡过程中可能出现的新机会。

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 1.0044 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.28%；截至本报告期末嘉实多利收益债券 C 基金份额净值为 0.9876 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.38%；业绩比较基准收益率为-0.92%。

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	4,254,941,390.14	18.20
	其中：股票	4,254,941,390.14	18.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,924,152,425.24	80.94
	其中：债券	18,924,152,425.24	80.94
	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	179,720,713.29	0.77
8	其他资产	23,004,220.05	0.10
9	合计	23,381,818,748.72	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	4,127,154,309.68	18.99
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	127,787,080.46	0.59
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	4,254,941,390.14	19.57

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	803,524	649,600,942.56	2.99
2	300502	新易盛	1,627,112	632,946,568.00	2.91

3	688498	源杰科技	188,499	304,048,887.00	1.40
4	300394	天孚通信	1,022,680	266,684,263.60	1.23
5	002384	东山精密	1,558,208	260,844,019.20	1.20
6	300604	长川科技	997,140	239,104,200.60	1.10
7	688361	中科飞测	679,812	237,315,571.08	1.09
8	603228	景旺电子	2,112,700	213,826,367.00	0.98
9	300408	三环集团	1,806,500	211,956,645.00	0.98
10	600183	生益科技	1,510,200	196,265,592.00	0.90

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	5,426,529,303.34	24.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,587,799,110.69	53.31
	其中：政策性金融债	201,428,219.18	0.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	351,073,115.61	1.62
7	可转债（可交换债）	861,164,425.28	3.96
8	同业存单	697,586,470.32	3.21
9	其他	-	-
10	合计	18,924,152,425.24	87.06

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	232680012	26 邮储银行二级资本债 01BC	14,900,000	1,508,048,676.16	6.94
2	260010	26 附息国债 10	11,400,000	1,151,624,282.61	5.30
3	232680004	26 交行二级资本债 01BC	9,700,000	986,469,590.14	4.54
4	2600002	26 超长特别国债 02	8,400,000	860,124,196.72	3.96
5	260005	26 附息国债 05	6,500,000	655,433,682.07	3.02

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、中国农业银行股份有限公司、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，没有超出基金合同约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	2,130,385.66
2	应收证券清算款	12,480,425.77
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,393,408.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,004,220.05

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	113059	福莱转债	88,579,022.19	0.41

2	113682	益丰转债	86,375,162.90	0.40
3	113053	隆 22 转债	76,594,526.47	0.35
4	127085	韵达转债	71,144,308.00	0.33
5	127049	希望转 2	57,325,003.38	0.26
6	110085	通 22 转债	51,641,537.92	0.24
7	118022	锂科转债	49,999,178.41	0.23
8	127068	顺博转债	35,242,270.50	0.16
9	123133	佩蒂转债	34,049,730.46	0.16
10	113652	伟 22 转债	28,094,529.58	0.13
11	127089	晶澳转债	27,792,819.92	0.13
12	113666	爱玛转债	27,406,067.71	0.13
13	118042	奥维转债	26,411,663.10	0.12
14	127099	盛航转债	25,956,426.09	0.12
15	118031	天 23 转债	25,669,821.16	0.12
16	123216	科顺转债	22,578,765.52	0.10
17	123149	通裕转债	22,526,925.58	0.10
18	111009	盛泰转债	19,589,359.40	0.09
19	113661	福 22 转债	15,848,196.49	0.07
20	110087	天业转债	14,080,130.40	0.06
21	118065	艾为转债	9,725,281.87	0.04
22	127111	金威转债	7,787,744.61	0.04
23	113659	莱克转债	6,725,314.15	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

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	15,151,234,568.63	7,958,729,038.75
报告期期间基金总申购份额	3,902,049,455.35	4,849,068,187.37
减:报告期期间基金总赎回份额	4,840,119,765.70	5,251,355,109.16
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	14,213,164,258.28	7,556,442,116.96

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 10 月 27 日