嘉实浦盈一年持有期混合型证券投资基金
2025 年第 2 季度报告

2025 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 04 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实浦盈一年持有期混合
基金主代码	011516
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 26 日
报告期末基金份额总额	544,859,377.24 份
投资目标	本基金在努力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	资产配置策略：本基金将根据对宏观经济周期的分析研究，结合基本面、政策面、资金面等多种因素综合考量，研判所处经济周期的位置及未来发展方向，在控制风险的前提下，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。债券投资策略：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。 股票投资策略：本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合，精选行业和个股的策略。以公司行业研究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种。

	衍生品投资策略：本基金的衍生品投资将严格遵守中国证监会及相关法律法规的约束，合理利用股指期货、股票期权、国债期货等衍生工具，将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、股票期权、国债期货合约进行交易，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。资产支持证券投资策略：本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，对个券进行风险分析和价值评估后选择风险调整后收益高的品种进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率×85%+中证 800 股票指数收益率×10%+恒生指数收益率×5%（人民币计价）	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金和债券型基金，但低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，一旦投资将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实浦盈一年持有期混合 A	嘉实浦盈一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	011516	011517
报告期末下属分级基金的份额总额	497,751,559.85 份	47,107,817.39 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	嘉实浦盈一年持有期混合 A	嘉实浦盈一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	3,791,923.77	299,716.94
2.本期利润	3,587,062.05	281,458.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067	0.0055
4.期末基金资产净值	527,194,968.77	49,032,396.84
5.期末基金份额净值	1.0592	1.0409

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

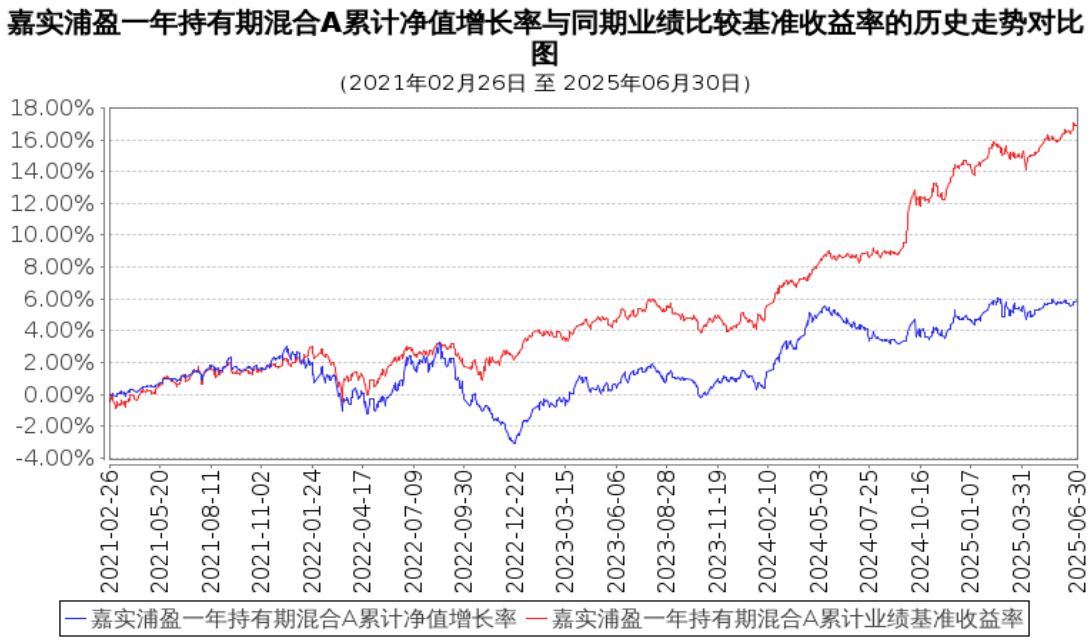
嘉实浦盈一年持有期混合 A

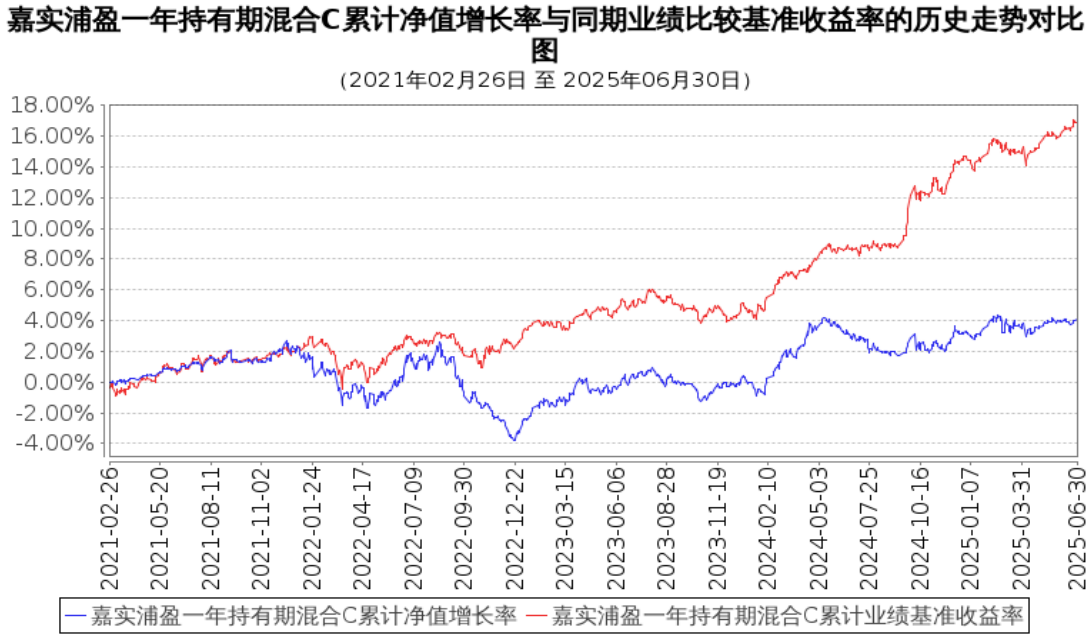
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.65%	0.14%	1.79%	0.17%	-1.14%	-0.03%
过去六个月	1.03%	0.17%	1.99%	0.17%	-0.96%	0.00%
过去一年	1.35%	0.18%	7.59%	0.19%	-6.24%	-0.01%
过去三年	3.55%	0.18%	13.60%	0.16%	-10.05%	0.02%
自基金合同生效起至今	5.92%	0.19%	16.91%	0.17%	-10.99%	0.02%

嘉实浦盈一年持有期混合 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	0.55%	0.14%	1.79%	0.17%	-1.24%	-0.03%
过去六个月	0.83%	0.17%	1.99%	0.17%	-1.16%	0.00%
过去一年	0.94%	0.18%	7.59%	0.19%	-6.65%	-0.01%
过去三年	2.32%	0.18%	13.60%	0.16%	-11.28%	0.02%
自基金合同生效起至今	4.09%	0.19%	16.91%	0.17%	-12.82%	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





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		

胡永青	本基金、嘉实稳固收益债券、嘉实策略优选混合、嘉实致融一年定期债券、嘉实浦惠 6 个月持有期混合、嘉实稳惠 6 个月持有期混合、嘉实稳健添利一年持有混合、嘉实民安添复一年持有期混合、嘉实添惠一年持有混合、嘉实融惠混合基金经理	2022 年 3 月 29 日	-	22 年	曾任天安保险固定收益组合经理，信诚基金投资经理，国泰基金固定收益部总监助理、基金经理。2013 年 11 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任策略组组长。现任投资总监（固收+）。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、《嘉实浦盈一年持有期混合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 4 次，其中 2 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，另 2 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，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

二季度以来中国宏观经济面临复杂的内外环境运行平稳，高质量发展态势持续，上半年 GDP 实现 5% 以上增长目标基本无虞，二季度增速或达 5.3% 左右。 消费在两重两新的政策驱动下增速显著回升，服务消费引领消费市场，制造业投资增速维持在 8.5%以上的较高增速，基建和数字经济基础设施投资拉动明显；房地产市场在小阳春效应和去年 9 月底政策放松后滞后效应的影响下量升价稳，不过 5 月份以来有所回落；出口面临隐忧，随着美国对中国输美商品加征关税，美国进口商抢进口动机减弱，中国对美出口的 “量”“价” 均受拖累。全社会通缩压力持续，CPI 同比面临压力，领先 12 个月的社融存量同比预示核心 CPI 同比后续有下降空间。PPI 同比降幅小幅扩大，仍处于探底过程中。不过反应预期的制造业采购经理人指标连续两个月反弹，主要反应服务业的非制造业采购经理人指标也持续处于 50 以上的景气区间。A 股市场在美国政府对等关税出台后短期回落在二季度整体呈现震荡回升态势，主要指数如上证综指、沪深 300 等经历调整后逐步企稳。港股表现相对较强，恒生指数和恒生科技指数在一季度大涨后维持高位。利率债方面，长短两端逻辑有所分化，短端收益率受益于央行降息落地和银行负债端压力缓解，资金面整体宽松；长端收益率则在一季度反弹后，基于通缩压力、流动性宽松及出口转弱预期推动下震荡下行。信用债方面，一级市场平稳，二级市场波动显著加大，前期收益率低点上行，3 月以来资金转松，利差修复至中性水平。季末，央行通过连续净投放操作等呵护资金面，信用债收益率普遍下行，利差快速修复至中性偏低水平。

组合继续秉持稳健投资的原则，通过大类资产配置调整给投资人创造价值。在二季度采取了

积极防御的思路，重点进行了债券久期调节（先拉长后缓慢降低）和信用债超配（中等资质银行二永债和部分长久期信用债），同时在权益类资产进行相应的结构调整，应对市场变化，减持了部分出海相关的电力设备、消费电子和家电等公司，增持了银行和运营商等现金流稳健的红利资产，超配具备产业趋势和盈利基本面的创新药龙头公司与科研服务上游企业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实浦盈一年持有期混合 A 基金份额净值为 1.0592 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.65%；截至本报告期末嘉实浦盈一年持有期混合 C 基金份额净值为 1.0409 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.55%；业绩比较基准收益率为 1.79%。

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	59,624,529.65	8.97
	其中：股票	59,624,529.65	8.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	495,059,166.06	74.50
	其中：债券	495,059,166.06	74.50
	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	90,052,420.52	13.55
	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	8,331,790.60	1.25
8	其他资产	11,426,486.52	1.72
9	合计	664,494,393.35	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 22,462,190.30 元，占基金资产净值的比例为 3.90%。

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	2,314,250.00	0.40
C	制造业	14,485,463.33	2.51
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	2,792,535.00	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,703,475.00	0.82
J	金融业	10,068,866.00	1.75
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	2,797,750.02	0.49
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	37,162,339.35	6.45

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	3,683,366.05	0.64
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	16,595,615.95	2.88
工业	-	-
信息技术	-	-
原材料	2,183,208.30	0.38
房地产	-	-
公用事业	-	-
合计	22,462,190.30	3.90

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	02273	固生堂	344,700	10,797,893.82	1.87
2	601229	上海银行	479,400	5,086,434.00	0.88

3	601939	建设银行	527,800	4,982,432.00	0.86
4	000988	华工科技	100,900	4,743,309.00	0.82
5	601728	中国电信	606,900	4,703,475.00	0.82
6	603993	洛阳钼业	274,300	2,309,606.00	0.40
6	03993	洛阳钼业	300,000	2,183,208.30	0.38
7	600276	恒瑞医药	72,760	3,776,244.00	0.66
8	02367	巨子生物	70,000	3,683,366.05	0.64
9	03692	翰森制药	100,000	2,713,051.25	0.47
10	600029	南方航空	449,400	2,651,460.00	0.46

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	5,096,436.95	0.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	268,721,067.39	46.63
	其中：政策性金融债	30,341,169.86	5.27
4	企业债券	61,736,114.52	10.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	149,228,431.50	25.90
7	可转债（可交换债）	10,277,115.70	1.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	495,059,166.06	85.91

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	2128036	21 平安银行二级	400,000	41,954,535.89	7.28
2	232380021	23 浙商银行二级资本债 01	400,000	41,912,392.33	7.27
3	102281705	22 成交投 MTN001	400,000	41,006,257.53	7.12
4	240431	24 农发 31	300,000	30,341,169.86	5.27
5	242580008	25 招商银行永续债 01BC	300,000	30,286,234.52	5.26

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金国债期货操作主要以对冲现有持仓的久期风险为主，基于对利率债市场的判断和曲线形态进行择时套期保值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
T2509	T2509	8	8,712,000.00	-5,100.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-5,100.00
国债期货投资本期收益（元）					-72.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-5,100.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

基金投资国债期货对组合整体风险影响较小，符合产品合同约定的投资政策和目标。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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，平安银行股份有限公司、恒丰银行股份有限公司、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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	258,069.86
2	应收证券清算款	10,998,206.44
3	应收股利	170,081.22
4	应收利息	-
5	应收申购款	129.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,426,486.52

5.11.4 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	113042	上银转债	3,279,191.77	0.57
2	110062	烽火转债	2,358,751.15	0.41
3	113045	环旭转债	1,805,653.43	0.31
4	123249	英搏转债	1,474,021.87	0.26
5	127045	牧原转债	1,154,029.12	0.20
6	113052	兴业转债	204,166.07	0.04
7	128142	新乳转债	1,302.29	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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	嘉实浦盈一年持有期混合 A	嘉实浦盈一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	563,825,973.18	53,065,261.18
报告期期间基金总申购份额	416,073.32	18,072.77
减:报告期期间基金总赎回份额	66,490,486.65	5,975,516.56
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	497,751,559.85	47,107,817.39

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

（1）中国证监会准予嘉实浦盈一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件。

（2）《嘉实浦盈一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；

（3）《嘉实浦盈一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；

（4）《嘉实浦盈一年持有期混合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）报告期内嘉实浦盈一年持有期混合型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 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

8.3 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

2025 年 7 月 21 日