嘉实新兴市场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	嘉实新兴市场债券
基金主代码	000342
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 26 日
报告期末基金份额总额	2,520,198,519.53 份
投资目标	在审慎的投资管理和风险控制下，力争总回报最大化，以谋求长期保值增值。
投资策略	本基金主要投资策略包括： 1、资产配置策略：本基金通过研究全球新兴市场经济运行趋势，深入分析不同国家和地区财政及货币政策对经济运行的影响，结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期，自上而下地决定债券组合久期，对投资组合类属资产的比例进行最优化配置和动态调整。 2、债券投资策略：本基金在债券投资方面，将运用久期策略、信用债券投资策略、货币投资策略、其它债券投资策略（期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略）等策略，在控制基金组

	合风险的基础上，追求实现良好收益率的目标。 房地产投资信托投资策略：本基金会少量选择拥有优质房地产资产、良好管理能力和稳健资产负债表的房地产投资信托进行投资，在扩大分红收益和资本增长的同时注意分散风险。 3、衍生工具投资策略：本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用衍生工具，控制下跌风险，对冲汇率风险，实现保值和锁定收益。 4、组合风险控制措施：“嘉实下行风险波动模型”，从组合层面以及个券层面分别度量组合潜在的下行风险，根据宏观环境以及证券市场表现，设置一定的阀值，将组合可能的下行波动控制在较小范围内。	
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率+1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资于新兴市场的各类债券，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
下属分级基金的交易代码	000342	000341
报告期末下属分级基金的份额总额	2,487,284,868.39 份	32,913,651.14 份
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	

§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）	
	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
1.本期已实现收益	1,180,177.81	-265,592.91

2.本期利润	-153,436,303.22	-12,007,509.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0573	-0.3675
4.期末基金资产净值	3,024,203,141.83	241,722,262.19
5.期末基金份额净值	1.216	1.090

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）嘉实新兴市场 C2 的期末基金份额净值为美元。

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

嘉实新兴市场 A1

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	-4.63%	0.23%	0.63%	0.01%	-5.26%	0.22%
过去六个月	-4.33%	0.23%	1.25%	0.01%	-5.58%	0.22%
过去一年	-6.53%	0.20%	2.49%	0.01%	-9.02%	0.19%
过去三年	5.28%	0.21%	7.66%	0.01%	-2.38%	0.20%
过去五年	-6.68%	0.33%	13.08%	0.01%	-19.76%	0.32%
过去七年	-11.31%	0.37%	18.78%	0.01%	-30.09%	0.36%
过去十年	8.86%	0.33%	27.86%	0.01%	-19.00%	0.32%
自基金合同生效起至今	21.60%	0.32%	30.56%	0.01%	-8.96%	0.31%

嘉实新兴市场 C2

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	-3.71%	0.23%	1.75%	0.04%	-5.46%	0.19%
过去六个月	-1.98%	0.25%	2.37%	0.03%	-4.35%	0.22%

过去一年	-1.98%	0.21%	3.61%	0.02%	-5.59%	0.19%
过去三年	10.55%	0.20%	8.78%	0.02%	1.77%	0.18%
过去五年	-12.45%	0.30%	14.20%	0.01%	-26.65%	0.29%
过去七年	-10.21%	0.34%	19.90%	0.01%	-30.11%	0.33%
过去十年	2.44%	0.29%	28.98%	0.01%	-26.54%	0.28%
自基金合同生效起至今	9.00%	0.28%	31.68%	0.01%	-22.68%	0.27%

注：为满足基金业绩与业绩比较基准在一致性和可比性方面的要求，自 2026 年 7 月 1 日起，本基金不同币种份额的业绩比较基准收益率按基金份额币种分别进行汇率折算。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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）为满足基金业绩与业绩比较基准在一致性和可比性方面的要求，自 2026 年 7 月 1 日起，本基金不同币种份额的业绩比较基准收益率按基金份额币种分别进行汇率折算。

§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		
顾俊伦	本基金基金经理	2024 年 12 月 5 日	-	8 年	曾任招商期货有限公司量化研究部分析师、中航资本国际控股有限公司固定收益部分析师。2022 年 2 月加入嘉实国际资产管理有限公司任投资经理。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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《嘉实新兴市场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业绩表现说明

美国经济在第三季度表现出极强韧性，GDP、就业、PMI、零售等数据均超市场预期；美伊冲突未有实质性进展，霍尔木兹海峡仍处于关闭状态。经济增长强劲和地缘不确定性迫使美联储于九月份做出了三年来首次加息的决定。美债利率曲线也因加息预期而大幅上行 60 到 80 个基点。截至九月底，市场预期未来一年内还会加息近四次，最新点阵图则显示年内仍有一次加息，明年不加息。

从我们的数量化模型来看，美国的衰退概率仍较低，就业市场健康，盈利增速向上，通胀阶段见底，未来三到六个月将有上行压力。我们预计长端利率短期内仍维持高位震荡，如果确认是“增长+通胀”的双因子叙事，那么十年期利率中枢可能会较长时间维持在 5%以上；中期维度，需要继续观察美国经济指标和公司盈利，若 AI 资本开支无法维持增速，那么长端利率下行压力将显现。

汇率方面，中美利差再创新高，预计短期内汇率升值空间有限。我们在第三季度解除了大部分的锁汇仓位，因锁汇的性价比在汇率 6.70 位置已经大幅降低。

截至本报告期末嘉实新兴市场 A1 基金份额净值为 1.216 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.63%，业绩比较基准收益率为 0.63%；截至本报告期末嘉实新兴市场 C2 基金份额净值为 1.090 美元，本报告期基金份额净值增长率为-3.71%，业绩比较基准收益率为 1.75%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,121,523,660.92	93.83
	其中：债券	3,121,523,660.92	93.83
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	51,774,034.62	1.56
	其中：远期	51,774,034.62	1.56
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	26,021,966.70	0.78
8	其他资产	127,629,011.39	3.84
9	合计	3,326,948,673.63	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

无。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

无。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
AAA	-	-
AA+	28,136,052.00	0.86
AA	-	-
AA-	124,163,110.98	3.80
A+	249,211,518.50	7.63
A	347,208,966.38	10.63
A-	326,227,948.01	9.99
BBB+	466,827,427.49	14.29
BBB	369,539,750.06	11.32
BBB-	284,088,321.69	8.70
BB+	714,629,535.31	21.88
BB	72,854,318.64	2.23
BB-	13,104,764.73	0.40
B+	93,278,488.66	2.86
B	31,815,676.97	0.97
B-	437,781.50	0.01
CCC+	-	-
CCC	-	-
CCC-	-	-

注：本基金持有的债券主要采用国际权威评级机构（标普、惠誉、穆迪等）提供的债券信用评级信息，上述机构未提供评级信息的债券采用内部评级。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	XS2966264652	QDJZWD 7 12/27/27	167,030,480	169,233,240.86	5.18
2	US404280DT33	HSBC 8 PERP	148,609,982	153,147,539.60	4.69
3	XS3029562272	AVIILC Float 03/28/30	128,876,139	126,104,714.83	3.86
4	HK0001206900	KZOKZ 2.95 10/30/30	111,000,000	114,650,409.86	3.51
5	XS3176355751	BACR 6 1/8 PERP	114,322,500	109,371,456.38	3.35

注：（1）本表所使用的证券代码为彭博代码或当地市场代码；（2）数量列示债券面值，以外币计价的债券面值按照期末中国人民银行公布的人民币兑外币汇率中间价折算为人民币。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	外汇远期（美元对人民币）	25,290,492.07	0.77
2	远期投资	外汇远期（美元对人民币）	11,521,662.76	0.35
3	远期投资	外汇远期（美元对人民币）	3,160,949.09	0.10
4	远期投资	外汇远期（欧元对美元）	2,797,087.03	0.09
5	远期投资	外汇远期（欧元对美元）	1,513,713.73	0.05

5.9 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基金投资明细

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

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	61,576,477.28
2	应收证券清算款	66,030,511.11
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	22,023.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	127,629,011.39

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	嘉实新兴市场 A1	嘉实新兴市场 C2
报告期期初基金份额总额	2,715,661,334.16	14,928,180.09
报告期期间基金总申购份额	755,400.09	18,111,064.04
减:报告期期间基金总赎回份额	229,131,865.86	125,592.99
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	2,487,284,868.39	32,913,651.14

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《关于核准嘉实新兴市场双币分级债券型证券投资基募集的批复》；

(2)《嘉实新兴市场债券型证券投资基金基金合同》；

(3)《嘉实新兴市场债券型证券投资基金招募说明书》；

(4)《嘉实新兴市场债券型证券投资基金托管协议》；

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照；

(6)报告期内嘉实新兴市场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