

嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

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04月22日

## 目录

§1 重要提示 .....	3
§2 基金产品概况 .....	3
§3 主要财务指标和基金净值表现 .....	4
3.1 主要财务指标 .....	4
3.2 基金净值表现 .....	4
§4 管理人报告 .....	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 .....	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....	6
4.3 公平交易专项说明 .....	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 .....	7
4.5 报告期内基金的业绩表现 .....	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 .....	8
§5 投资组合报告 .....	8
5.1 报告期末基金资产组合情况 .....	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....	9
5.3 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 .....	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 .....	10
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 .....	10
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 .....	10
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 .....	10
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 .....	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 .....	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....	10
5.11 投资组合报告附注 .....	11
§6 开放式基金份额变动 .....	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 .....	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 .....	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 .....	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息 .....	12
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 .....	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	13
§9 备查文件目录 .....	13
9.1 备查文件目录 .....	13
9.2 存放地点 .....	13
9.3 查阅方式 .....	13

## §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规定，于2026年04月20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，投资者在做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01月01日起至2026年03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉合锦程混合
基金主代码	006424
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月20日
报告期末基金份额总额	47,838,852.13份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金将在严格控制风险的前提下，秉持战略和战术资产配置理念，通过稳健管理的多策略投资系统，在控制市场风险、尽量降低净值波动风险并满足流动性的前提下，动态投资于股票、债券、现金及现金等价物等资产品种并运用股指期货等各种金融工具提高收益率。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	嘉合基金管理有限公司
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	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
下属分级基金的交易代码	006424	006425
报告期末下属分级基金的份额总额	22,808,032.20份	25,030,819.93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01月01日 - 2026年03月31日)	
	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
1.本期已实现收益	3,167,023.43	2,624,788.89
2.本期利润	461,864.43	-284,650.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0200	-0.0120
4.期末基金资产净值	41,033,766.53	42,466,421.91
5.期末基金份额净值	1.7991	1.6966

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、所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

嘉合锦程混合A净值表现

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	1.17%	2.89%	-2.22%	0.58%	3.39%	2.31%
过去六个月	-1.20%	2.48%	-2.33%	0.57%	1.13%	1.91%
过去一年	12.22%	2.26%	8.64%	0.57%	3.58%	1.69%
过去三年	-11.50%	1.79%	8.09%	0.64%	-19.59%	1.15%
过去五年	-12.02%	1.71%	-3.79%	0.66%	-8.23%	1.05%
自基金合同	97.28%	1.60%	30.51%	0.71%	66.77%	0.89%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

## 嘉合锦程混合C净值表现

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	0.97%	2.89%	-2.22%	0.58%	3.19%	2.31%
过去六个月	-1.59%	2.48%	-2.33%	0.57%	0.74%	1.91%
过去一年	11.33%	2.26%	8.64%	0.57%	2.69%	1.69%
过去三年	-13.60%	1.79%	8.09%	0.64%	-21.69%	1.15%
过去五年	-15.47%	1.71%	-3.79%	0.66%	-11.68%	1.05%
自基金合同生效起至今	86.17%	1.60%	30.51%	0.71%	55.66%	0.89%

## 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

嘉合锦程混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年12月20日-2026年03月31日)

注：截至本报告期末，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。



注：截至本报告期末，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

## §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		
李国林	权益投资部总监，嘉合锦鑫混合型证券投资基金、嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金、嘉合锦明混合型证券投资基金的基金经理。	2019-01-15	-	28年	浙江工商大学经济学硕士，曾任上银基金管理有限公司专户投资部总监兼研究总监、上海凯石益正资产管理有限公司投资总监、凯石基金管理有限公司投资事业部总监，2018年加入嘉合基金管理有限公司。

注：1、李国林的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

2、证券从业年限的计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度行情分为前后两段。以2月28日“伊朗战争”的打响为界。前两月，市场主线还在上游的贵金属、战略金属、能源原材料和AI。战争爆发后，市场资金一是向避险方向转移，3月份除银行、煤炭和公用事业外，全部录得负收益。二是向AI方向光模块和光器件等板块集中。通信行业仅仅跌1%，三月份涨幅仅次于银行、煤炭和公用事业。跌幅前列的是有色、国防军工、钢铁、传媒计算机。传媒计算机即是AI运用。

二季度市场如何发展，一看战争的走向，二看国内政策的应对。

当前美国正加速军事集结，随着四月中旬“布什号”航母战斗群完成部署，实施地面作战的可能性显著提升，美以伊冲突存在超预期升级的风险。在此背景下，油价的进一步上行压力将加剧市场对全球经济滞胀的忧虑。若美军发动地面进攻，无论因作战伤亡超出预期，抑或油价飙升引发全球股市深度回调，特朗普政府都可能被迫转向缓和策略。国内层面，政府部门的宏观杠杆率还有较大的空间，若外部冲击导致经济不确定性显著上升，国内进一步加码稳增长政策的可能性将迅速出台。

这样的市场大势下，市场行情大概率在以下主线，一条是高增长的方向，以其行业的高增长可以无视形势的疲弱或纠结的大势，另一条就是避险转向红利。但红利策略经过两年多的演绎，在当前战争和油价的风险下，吸引力和性价比是远不如前两年的。还有一条主线，那就是黄金为代表的贵金属和钨代表的小金属。战争爆发以来，黄金和战略性小金属板块走弱让人有些意外。但本质原因是战争在当前阶段是有利于美国，而不利世界上大多数其它国家的。能源供应中断，而美国是油气净出口国，所以全球其它国家受损，美国受益，美元走强，黄金下跌。未来不论是美国越过了地面入侵的界线，陷入进去，还是战争停止，美国受益的逻辑都将反转，黄金作为对抗美国衰落、美债膨胀的资产都将是长线资金的必配的对象。战略性小金属也将继续之前的看好逻辑。

商业航天是百年变局中大国科技竞争的高地。在“十五五”规划中，商业航天与 AI、6G 并列，属于新质生产力核心赛道同为战略性新兴支柱产业。2026年第一季度，在二级市场的强力政策调控下，商业航天板块的最大回调幅度达到35%，但是产业的高速发展没有变，资源和政策的倾斜没有变，变化的只是二级市场的热情。我们乐观的预期2026年是中国火箭回收取得成功的一年，这一天将在这一年的二季度到四季度中或早或晚地的到来。届时，行业将正式从主题阶段进入高景气、强确定性的规模化放量黄金期。基于此，我们对商业航天的信心始终未变，并以卫星制造的核心环节为商业航天方向的重心。同时，为了避免净值起伏太大，我们也兼顾了光通信等板块中的部分核心公司、战略性小金属等板块、以及2026年以技术打开发展空间的新能源车等板块龙头。

我们将根据市场的节奏和产业发展，适时调整组合的配置，期待会有一个美好的结果。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦程混合A基金份额净值为1.7991元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.17%，同期业绩比较基准收益率为-2.22%；截至报告期末嘉合锦程混合C基金份额净值为1.6966元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.97%，同期业绩比较基准收益率为-2.22%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情形。

### §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	76,628,280.49	86.11
	其中：股票	76,628,280.49	86.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	12,227,851.14	13.74
8	其他资产	130,311.34	0.15
9	合计	88,986,442.97	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	71,153,468.49	85.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,474,812.00	6.56
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	76,628,280.49	91.77

## 5.3 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	688270	臻镭科技	53,994	8,004,610.50	9.59
2	002594	比亚迪	73,800	7,767,450.00	9.30
3	600879	航天电子	341,900	7,603,856.00	9.11
4	600549	厦门钨业	135,500	7,536,510.00	9.03
5	605598	上海港湾	114,800	5,474,812.00	6.56
6	688418	震有科技	129,021	5,344,049.82	6.40
7	600498	烽火通信	105,400	5,320,592.00	6.37
8	300102	乾照光电	159,900	5,163,171.00	6.18
9	300762	上海瀚讯	137,800	5,015,920.00	6.01
10	002428	云南锗业	89,100	4,357,881.00	5.22

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 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

本基金本报告期末未持有权证。

#### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未运用股指期货进行投资。

#### 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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

## 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中包括“臻镭科技”，浙江臻镭科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年12月26日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）下发的《立案告知书》（编号：证监立案字01120250044号），因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，中国证监会决定对公司予以立案。**

注：本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

**5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。**

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	55,990.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	74,320.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	130,311.34

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
报告期期初基金份额总额	23,454,699.91	19,943,981.63
报告期期间基金总申购份额	2,755,875.07	15,915,387.31
减：报告期期间基金总赎回份额	3,402,542.78	10,828,549.01
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	22,808,032.20	25,030,819.93

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

单位：份

	嘉合锦程混合A	嘉合锦程混合C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	415,846.87	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份 额	415,846.87	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	0.87	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金对本基金进行交易。

## §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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金托管协议》
- 四、法律意见书
- 五、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 七、中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，可在合理时间内取得文件复印件。投资者也可以直接登录基金管理人的网站（[www.haoamc.com](http://www.haoamc.com)）进行查阅。

嘉合基金管理有限公司

2026年04月22日