

# **嘉合锦荣混合型证券投资基金**

**2025年第3季度报告**

**2025年09月30日**

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月28日

## 目录

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

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月24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2025年07月01日起至2025年09月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉合锦荣混合
基金主代码	016761
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年12月27日
报告期末基金份额总额	55,005,122.88份
投资目标	严格控制风险的前提下，本基金通过对企业基本面的全面深入研究，挖掘沪深港三地市场中具有持续发展潜力的企业，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、衍生产品投资策略；7、融资业务投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*40%+恒生指数收益率*10%
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。本基金如果投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合锦荣混合A	嘉合锦荣混合C
下属分级基金的交易代码	016761	016762
报告期末下属分级基金的份额总额	36,490,615.15份	18,514,507.73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07月01日 - 2025年09月30日)	
	嘉合锦荣混合A	嘉合锦荣混合C
1.本期已实现收益	763,762.37	376,638.66
2.本期利润	5,813,578.16	3,101,258.65
3.加权平均基金份额本期利润	0.1436	0.1386
4.期末基金资产净值	30,637,146.58	15,203,218.70
5.期末基金份额净值	0.8396	0.8212

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

嘉合锦荣混合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	22.52%	1.67%	9.21%	0.48%	13.31%	1.19%
过去六个月	10.65%	1.64%	10.99%	0.60%	-0.34%	1.04%
过去一年	-2.30%	1.77%	10.99%	0.70%	-13.29%	1.07%
自基金合同	-16.04%	1.36%	17.44%	0.63%	-33.48%	0.73%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

## 嘉合锦荣混合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	22.28%	1.67%	9.21%	0.48%	13.07%	1.19%
过去六个月	10.20%	1.64%	10.99%	0.60%	-0.79%	1.04%
过去一年	-3.08%	1.77%	10.99%	0.70%	-14.07%	1.07%
自基金合同生效起至今	-17.88%	1.36%	17.44%	0.63%	-35.32%	0.73%

## 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：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		
梁超逸	嘉合锦荣混合型证 券投资基金的基金 经理。	2024- 07-11	2025- 08-21	8年	美国耶希瓦大学理学硕士、 美国宾夕法尼亚州立大学 理学学士，曾任金鹰基金权 益研究部研究员，2021年加 入嘉合基金管理有限公司。
王东旋	权益研究部总监，嘉 合稳健增长灵活配 置混合型证券投资 基金、嘉合锦荣混合 型证券投资基金的 基金经理。	2025- 08-06	-	14年	中央财经大学经济学博士， 曾任华商基金管理有限公 司量化投资部总经理助理、 基金经理。2022年加入嘉合 基金管理有限公司。

注：1、王东旋、梁超逸的“任职日期”为公告确定的聘任日期；梁超逸的“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2、证券从业年限的计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人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遵规守信情况的说明

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

本报告期内，美国对等关税政策对于市场的冲击减弱，各国同美国进入实质性谈判阶段，部分国家牺牲短期利益获得与美国的合作。美国逐步兑现部分制造业的回流，欧洲和日韩等同美国具有竞争性的产业遭遇较大危机，出口和制造成本显著增加。尽管美国通货膨胀预期不减，但是在特朗普的强力干预下，美联储继续开启降息操作。美元经历了上半年的信任危机后，本报告期内波动平稳，但是避险资产黄金年内涨幅超过1700美元/盎司，年内绝对值涨幅超过过去几十年，可见俄乌危机以来，市场对于美国和美元的信任危机，以及全球贸易的担忧依然强烈。中美元首通话后，多次进行贸易谈判，但是并未有实质性解决方案，而美方在谈判期间依然加大对华高科技企业的制裁力度，甚至通过追溯企业股东的国籍进行制裁，中方也强势做出反制性回应，中美脱钩断链风险依然未有缓解，因此突破性较快、且具备国产替代的高科技企业具有千载难逢的机遇。中国强化同欧盟、日韩和新兴市场国家的合作，相关公司和行业将深度受益。国内“十四五”进入尾声，“十五五”规划呼之欲出，预期重点产业和公司将成为未来几年的重要投资方向。国内消费疲软，传统消费亮点较少，而新兴消费包括悦己消费、娱乐消费、高科技体验消费表现较好。市场的主要亮点依然在人工智能和新能源上，无论是享受全球产业链的公司，还是具备国产优势和国产替代的公司，业绩表现都相对较好。本报告期内核心资产表现优异，而红利概念指数表现较弱，上证指数上涨12.73%，沪深300指数上涨17.90%，创业板指数上涨50.40%，国证2000指数上涨17.24%。

本基金在报告期内以及未来较长时间内将定位于港股科技和A股新质生产力双轮驱动的权益性基金，预期会有一定的弹性和波动，我们将重点投资具备长期价值和发展空

间的未来产业公司，以期获得较好的长期收益。报告期内基金A类份额单位净值上涨22.52%，强于业绩基准。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦荣混合A基金份额净值为0.8396元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为22.52%，同期业绩比较基准收益率为9.21%；截至报告期末嘉合锦荣混合C基金份额净值为0.8212元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为22.28%，同期业绩比较基准收益率为9.21%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2025年7月17日起至2025年9月30日基金资产净值低于人民币五千万元，已经连续超过二十个工作日但少于六十个工作日。

### §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	42,627,321.70	92.03
	其中：股票	42,627,321.70	92.03
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	327,939.90	0.71
8	其他资产	3,363,402.31	7.26
9	合计	46,318,663.91	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为21,414,648.90元，占净值比例46.72%。

## 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	16,185,709.24	35.31
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	5,026,963.56	10.97
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	21,212,672.80	46.28

### 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 (%)
非日常生活消费品	3,131,539.66	6.83
医疗保健	1,856,508.31	4.05
信息技术	10,986,121.15	23.97

通讯业务	5,440,479.78	11.87
合计	21,414,648.90	46.72

### 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	H00700	腾讯控股	5,400	3,268,651.00	7.13
2	H01347	华虹半导体	42,000	3,067,612.80	6.69
3	H00981	中芯国际	39,000	2,832,474.80	6.18
4	H09988	阿里巴巴－W	12,500	2,019,968.25	4.41
5	688521	芯原股份	11,011	2,015,013.00	4.40
6	H00268	金蝶国际	125,000	1,999,426.20	4.36
7	688559	海目星	46,610	1,959,950.50	4.28
8	688702	盛科通信	15,428	1,951,950.56	4.26
9	H02228	晶泰控股	143,000	1,856,508.31	4.05
10	H01024	快手－W	23,900	1,845,990.78	4.03

### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 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本期未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	2,703,405.50
2	应收证券清算款	631,928.48
3	应收股利	8,014.27
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,054.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,363,402.31

#### 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

	嘉合锦荣混合A	嘉合锦荣混合C
报告期期初基金份额总额	46,350,180.59	28,979,271.37
报告期内期间基金总申购份额	797,052.87	7,595,536.35
减： 报告期期间基金总赎回份额	10,656,618.31	18,060,299.99
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	36,490,615.15	18,514,507.73

注：报告期内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

本基金管理人本报告期末持有本基金份额。

### 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20250701 - 2025 0930	32,999,000.00	-	-	32,999,000.00	59.99%

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。

### 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荣混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦荣混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合锦荣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

2025年10月28日