嘉合锦鑫混合型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026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:2026年10月27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遵规守信情况的说明 7
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 10
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 11
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 12
§9 备查文件目录 12
9.1 备查文件目录 12
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。

基金托管人平安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	嘉合锦鑫混合
基金主代码	015010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月02日
报告期末基金份额总额	83,398,337.95份
投资目标	在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	嘉合锦鑫混合A	嘉合锦鑫混合C
下属分级基金的交易代码	015010	015011
报告期末下属分级基金的份额总额	41,084,633.33份	42,313,704.62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07月01日 - 2026年09月30日)	
	嘉合锦鑫混合A	嘉合锦鑫混合C
1.本期已实现收益	-2,554,612.76	-2,631,809.15
2.本期利润	-14,144,453.85	-13,829,588.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3412	-0.3251
4.期末基金资产净值	29,412,260.56	29,469,678.98
5.期末基金份额净值	0.7159	0.6965

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

嘉合锦鑫混合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	-31.88%	3.10%	-5.42%	0.67%	-26.46%	2.43%
过去六个月	-15.54%	2.72%	-0.38%	0.69%	-15.16%	2.03%
过去一年	-21.96%	2.42%	-2.94%	0.64%	-19.02%	1.78%
过去三年	-7.41%	1.95%	16.53%	0.66%	-23.94%	1.29%

自基金合同生效起至今	-28.41%	1.74%	3.15%	0.67%	-31.56%	1.07%

嘉合锦鑫混合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	-31.98%	3.10%	-5.42%	0.67%	-26.56%	2.43%
过去六个月	-15.79%	2.72%	-0.38%	0.69%	-15.41%	2.03%
过去一年	-22.43%	2.42%	-2.94%	0.64%	-19.49%	1.78%
过去三年	-9.06%	1.95%	16.53%	0.66%	-25.59%	1.29%
自基金合同生效起至今	-30.35%	1.74%	3.15%	0.67%	-33.50%	1.07%

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		
李国林	权益投资部总监兼权益研究部总监，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、嘉合锦荣混合型证券投资基金、嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2022-03-02	-	29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”为基金合同生效日期。

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》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，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，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。本报告期内，本基金运作整体合法合规，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

2026年三季度，A股市场大幅调整。二季度表现疲弱负收益显著的煤炭、石油石化、农林牧渔、银行板块成为表现最佳的几个板块，涨幅均达双位数。而二季度大涨的科技方向则大跌：半导体跌35.8%，电子跌32.6%，通信跌28.72%。主要股指全线收跌：上证指数下跌6.16%，沪深300下跌12.49%，中证500下跌17.67%，创业板指大跌27.80%。科创50单季跌幅更甚，7月单月即重挫25.9%。

全市场成交额从二季度的高位持续萎缩，9月末沪深京三市成交额一度降至1.42万亿元，创2025年7月以来地量。经过三季度下跌，多数投资者年内收益由正转负。

剧烈转向的因素，我们认为是市场再一次担心AI基建的持续性。导火索是存储这一环节的价格飚升，在硬件整个产业链的成本占比从8%飚升到了30%以上，成为了AI基础设施建议的最主要卡点，此后token使用量增速的减弱、coding之后商业化突破滞后，进一步打击了市场的情绪。韩国KOSPI两度技术性熊市，外部风险情绪迅速传导至A股。

本基金保持较高仓位运作，重点配置半导体设备与国产算力产业链。截至6月30日，前十大重仓股包括中际旭创、微导纳米、信德新材、澜起科技、北方华创、东山精密、中微公司、盛科通信-U、华海清科、佰维存储，主要分布于光通信、半导体设备、存储与AI芯片等“硬科技”相关板块。而三季度科技板块深度回调，本基金净值明显回落，期末A类份额单位净值0.7159元，三季度A类份额净值下跌约31.88%。尽管近期净值承压，我们仍坚持聚焦半导体设备国产化与算力基础设施方向，看好其长期成长空间。

展望四季度，我们认为半导体设备国产化与AI算力建设仍是产业升级的核心主线。我们将持续跟踪行业景气度与公司基本面变化，在估值合理区间积极布局具备核心竞争力的龙头公司，力争为持有人创造长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦鑫混合A基金份额净值为0.7159元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-31.88%，同期业绩比较基准收益率为-5.42%；截至报告期末嘉合锦鑫混合C基金份额净值为0.6965元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-31.98%，同期业绩比较基准收益率为-5.42%。

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	53,967,662.46	90.65
	其中：股票	53,967,662.46	90.65
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	76,316.47	0.13
8	其他资产	5,492,552.22	9.23
9	合计	59,536,531.15	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6,671,760.42元，占净值比例11.33%。

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	1,132,746.00	1.92
C	制造业	42,000,336.56	71.33
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	2,706,961.48	4.60
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	1,455,858.00	2.47
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	47,295,902.04	80.32

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	1,215,419.71	2.06
信息技术	1,364,149.56	2.32
通讯业务	4,092,191.15	6.95

合计	6,671,760.42	11.33

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	002594	比亚迪	57,700	4,806,987.00	8.16
1	H01211	比亚迪股份	3,500	227,137.93	0.39
2	300308	中际旭创	5,600	4,527,264.00	7.69
3	300548	长芯博创	14,800	3,253,484.00	5.53
4	603019	中科曙光	40,300	3,204,656.00	5.44
5	688041	海光信息	12,787	2,900,091.60	4.93
6	H00700	腾讯控股	7,800	2,885,836.36	4.90
7	300502	新易盛	7,300	2,839,700.00	4.82
8	603228	景旺电子	28,000	2,833,880.00	4.81
9	002384	东山精密	16,600	2,778,840.00	4.72
10	603083	剑桥科技	12,000	2,465,400.00	4.19
10	H06166	剑桥科技	2,300	218,759.75	0.37

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

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

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

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

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，没有超出基金合同约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	5,489,252.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	165.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,134.25
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,492,552.22

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

	嘉合锦鑫混合A	嘉合锦鑫混合C
报告期期初基金份额总额	46,079,419.73	43,850,136.42
报告期期间基金总申购份额	165,724.19	4,545,065.40
减：报告期期间基金总赎回份额	5,160,510.59	6,081,497.20
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	41,084,633.33	42,313,704.62

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

本基金管理人本报告期未持有本基金份额。

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

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

本基金本报告期内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鑫混合型证券投资基金募集注册的文件

二、《嘉合锦鑫混合型证券投资基金基金合同》

三、《嘉合锦鑫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）进行查阅。

嘉合基金管理有限公司

2026年10月27日