嘉合磐石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 11
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 11
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 11
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 11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 11
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 12
§6 开放式基金份额变动 13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 13
§8 影响投资者决策的其他重要信息 13
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 13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息 14
§9 备查文件目录 14
9.1 备查文件目录 14
9.2 存放地点 14
9.3 查阅方式 14

§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	嘉合磐石	
基金主代码	001571	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年07月03日	
报告期末基金份额总额	28,839,421.79份	
投资目标	在严格控制投资风险、保持组合流动性的前提下，本基金通过大类资产配置，优选投资标的，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1、大类资产配置；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、权证投资策略。	
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率（税后）+3%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
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	嘉合磐石A	嘉合磐石C
下属分级基金的交易代码	001571	001572
报告期末下属分级基金的份额总额	8,628,478.14份	20,210,943.65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)	
	嘉合磐石A	嘉合磐石C
1.本期已实现收益	-1,214,429.54	-2,708,098.40
2.本期利润	-1,574,700.34	-3,462,007.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1823	-0.1730
4.期末基金资产净值	7,103,234.54	15,820,488.82
5.期末基金份额净值	0.8232	0.7828

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

嘉合磐石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	-18.18%	2.19%	1.13%	0.00%	-19.31%	2.19%
过去六个月	-11.99%	2.06%	2.26%	0.00%	-14.25%	2.06%
过去一年	-5.36%	1.93%	4.50%	0.00%	-9.86%	1.93%
过去三年	-12.46%	1.65%	13.50%	0.00%	-25.96%	1.65%
过去五年	-20.78%	1.56%	22.50%	0.00%	-43.28%	1.56%
过去七年	-20.67%	1.36%	31.50%	0.00%	-52.17%	1.36%
过去十年	-7.53%	1.14%	45.00%	0.00%	-52.53%	1.14%
自基金合同生效起至今	3.47%	1.12%	50.72%	0.00%	-47.25%	1.12%

嘉合磐石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	-18.25%	2.20%	1.13%	0.00%	-19.38%	2.20%
过去六个月	-12.15%	2.06%	2.26%	0.00%	-14.41%	2.06%
过去一年	-5.73%	1.93%	4.50%	0.00%	-10.23%	1.93%
过去三年	-13.55%	1.65%	13.50%	0.00%	-27.05%	1.65%
过去五年	-22.40%	1.56%	22.50%	0.00%	-44.90%	1.56%
过去七年	-22.99%	1.36%	31.50%	0.00%	-54.49%	1.36%
过去十年	-9.99%	1.14%	45.00%	0.00%	-54.99%	1.14%
自基金合同生效起至今	-1.26%	1.10%	50.72%	0.00%	-51.98%	1.10%

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		
李超	固定收益研究部总监，嘉合磐固一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合磐立一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合锦元回报混合型证券投资基金、嘉合磐益纯债债券型证券投资基金、嘉合胶东经济圈中高等级信用债一年定期开放	2021-06-30	-	19年	上海交通大学理学学士。曾任友邦保险中国区资产管理中心债券交易员、浦银安盛基金管理有限公司债券交易员、国投瑞银基金管理有限公司投资经理助理、交银施罗德基金管理有限公司投资经理、富国基金管理有限公司投资经理、上海弘尚资产管理中心（有限合伙）固定收益总监，2020年加入嘉合基金管理有限公司。

	债券型发起式证券投资基金、嘉合磐辉纯债债券型证券投资基金、嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金、嘉合磐昇纯债债券型证券投资基金的基金经理。				

注：1、李超的“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年三季度的核心变化是国内外宏观、金融领域中指标的大幅波动经过一个季度左右的时滞后被实体经济主体所切实感知，导致前期的乐观情绪回落，对风险的担忧程度上升，进而带来了资本市场的大幅波动。

海外方面，地缘冲突的持续时间远超预期，以原油为主的大宗商品短期供应短缺已难以通过冗余库存和战略储备覆盖，紧张的供给格局和迟迟无法解决的冲突不仅促使现货价格再次冲高，同时快速抬高了市场对未来的担忧情绪，最终使得通胀预期居高不下，美债收益率持续走高，而美联储不得不在市场倒逼下采取鹰派立场进行加息。国内方面，

年初较好的经济开局、出口年内的持续高增、外部冲突和大宗商品的大幅波动都让市场短暂忽视了国内需求不足的情形仍在持续发酵，投资在PPI和出口走强的促进下回升，而消费在价量两端均尚未出现明显改善。更值得注意的是社融和M2增速逐月下滑，宽信用始终不畅，广义流动性扩张受阻。

从市场表现来看，权益市场受到国内外双重挤压出现了明显回撤，一方面美债收益率作为全球最重要的定价因子之一不断上行，压制了成长股的估值空间；另一方面，国内广义流动性增长放缓，权益市场增量资金受限，缺乏潜在上行动能支撑。债券市场由于银行机构为主要交易者，更敏锐地识别到基本面转弱的迹象，对于增量货币政策有着较高的预期，同时资金面处于持续宽松状态，利率水平不断走低并进一步压缩了利差水平。

展望后市，美联储加息后美债收益率已进入短期下行通道，虽然市场主流观点仍聚焦对远期通胀的担忧，但美债收益率持续上行的警报已部分解除，对于全球资产的压制力有所减弱。国内各相关部门近期频繁发生，且部分增量政策已于节假日前后落地，未来更多增量政策可期，四季度经济景气度有望边际回升。国内外四季度环境变化使得对于权益市场的负向影响正逐渐消解，待市场短期重整后有修复至合理水平的动力，行情有望持续。债券市场方面，由于资金面和债券收益率已经计入了较多政策宽松的预期，预计后续政策落地对于市场的利好程度有限。

组合操作方面，权益方面，三季度减持了科技股增持了地产股，债券方面依然以可转债为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合磐石A基金份额净值为0.8232元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-18.18%，同期业绩比较基准收益率为1.13%；截至报告期末嘉合磐石C基金份额净值为0.7828元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-18.25%，同期业绩比较基准收益率为1.13%。

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12月5日起至2026年9月30日基金资产净值低于人民币五千万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按照法律法规和基金合同的要求向中国证监会报告并提交了解决方案。自2025年6月11日起，由本基金管理人承担本基金在迷你期间的固定费用。

§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	8,963,394.00	38.00
	其中：股票	8,963,394.00	38.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,560,912.82	44.77
	其中：债券	10,560,912.82	44.77
	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	3,690,297.67	15.65
8	其他资产	372,693.68	1.58
9	合计	23,587,298.17	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	716,870.00	3.13
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	8,246,524.00	35.97
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	8,963,394.00	39.10

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	000002	万 科A	183,200	780,432.00	3.40
2	600383	金地集团	280,100	767,474.00	3.35
3	002244	滨江集团	73,700	747,318.00	3.26
4	600657	信达地产	206,900	734,495.00	3.20
5	600606	绿地控股	465,500	716,870.00	3.13
6	000069	华侨城A	363,500	716,095.00	3.12
7	600325	华发股份	244,100	712,772.00	3.11
8	600048	保利发展	122,800	708,556.00	3.09
9	601155	新城控股	54,800	705,276.00	3.08
10	300917	特发服务	20,400	704,820.00	3.07

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	2,017,313.97	8.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	8,543,598.85	37.27
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	-	-
10	其他	-	-
11	合计	10,560,912.82	46.07

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	019827	26国债01	20,000	2,017,313.97	8.80
2	118030	睿创转债	1,700	938,508.99	4.09
3	127084	柳工转2	6,760	909,207.04	3.97
4	127064	杭氧转债	6,640	894,026.88	3.90
5	113702	斯达转债	5,300	795,831.16	3.47

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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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中，广西柳工机械股份有限公司、杭州滨江房产集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会派出机构的处罚。

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	15,449.54
2	应收证券清算款	326,477.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,766.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	372,693.68

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	118030	睿创转债	938,508.99	4.09
2	127084	柳工转2	909,207.04	3.97
3	127064	杭氧转债	894,026.88	3.90
4	118058	微导转债	639,058.19	2.79
5	118050	航宇转债	495,898.12	2.16
6	127044	蒙娜转债	459,192.67	2.00
7	113655	欧22转债	457,883.83	2.00

8	110086	精工转债	451,339.92	1.97
9	118056	路维转债	446,666.84	1.95
10	123255	鼎龙转债	446,070.60	1.95
11	123176	精测转2	425,100.30	1.85
12	111000	起帆转债	362,078.18	1.58

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

	嘉合磐石A	嘉合磐石C
报告期期初基金份额总额	8,600,167.10	20,207,357.89
报告期期间基金总申购份额	490,082.96	3,137,362.96
减：报告期期间基金总赎回份额	461,771.92	3,133,777.20
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	8,628,478.14	20,210,943.65

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磐石混合型证券投资基金募集注册的文件

二、《嘉合磐石混合型证券投资基金基金合同》

三、《嘉合磐石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、营业执照

六、基金托管人业务资格批件、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