嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金
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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	嘉实新思路混合	
基金主代码	001755	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 4 月 12 日	
报告期末基金份额总额	128,743,418.09 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面等四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。具体包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、中小企业私募债投资策略、衍生品投资策略、资产支持证券投资策略、风险管理策略。	
业绩比较基准	沪深 300*50%+中债总指数*50%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于较高风险、较高收益的品种。	
基金管理人	嘉实基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉实新思路混合 A	嘉实新思路混合 C
下属分级基金的交易代码	001755	021820
报告期末下属分级基金的份额总额	34,053,857.92 份	94,689,560.17 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	嘉实新思路混合 A	嘉实新思路混合 C
1.本期已实现收益	1,184,325.78	3,075,039.98
2.本期利润	979,121.37	2,534,703.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0278	0.0264
4.期末基金资产净值	40,495,237.34	111,617,868.20
5.期末基金份额净值	1.1892	1.1788

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。

3.2 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

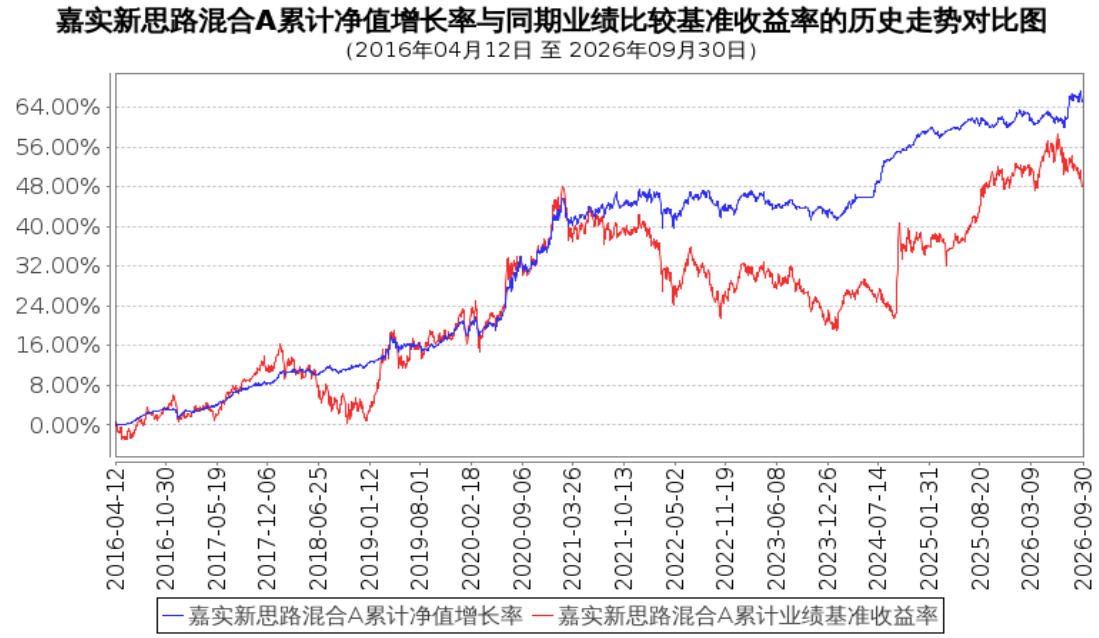
嘉实新思路混合 A

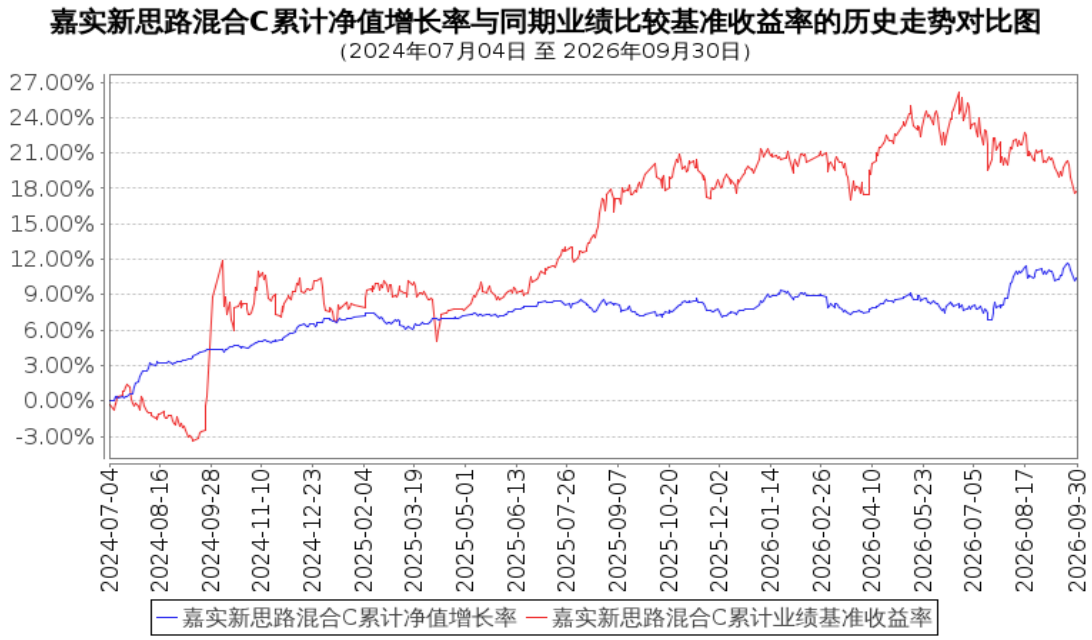
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.38%	0.31%	-5.88%	0.64%	8.26%	-0.33%
过去六个月	2.71%	0.26%	0.26%	0.64%	2.45%	-0.38%
过去一年	3.13%	0.22%	-1.13%	0.57%	4.26%	-0.35%
过去三年	14.68%	0.18%	17.10%	0.56%	-2.42%	-0.38%
过去五年	14.73%	0.24%	6.87%	0.55%	7.86%	-0.31%
过去七年	42.41%	0.27%	27.35%	0.58%	15.06%	-0.31%
过去十年	60.44%	0.24%	45.91%	0.57%	14.53%	-0.33%
自基金合同生效起至今	65.10%	0.24%	48.27%	0.57%	16.83%	-0.33%

嘉实新思路混合 C

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	2.28%	0.31%	-5.88%	0.64%	8.16%	-0.33%
过去六个月	2.50%	0.26%	0.26%	0.64%	2.24%	-0.38%
过去一年	2.72%	0.22%	-1.13%	0.57%	3.85%	-0.35%
自基金合同生效起至今	10.22%	0.17%	17.87%	0.60%	-7.65%	-0.43%

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：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。

3.3 其他指标

无。

§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		
李宇昂	本基金、嘉实多元债券、嘉实致宁 3 个月定开纯债债券、嘉实稳福混合、嘉实双季瑞享 6 个月持有债券、嘉实季季惠享 3 个月持有期纯债基金	2024 年 6 月 22 日	-	11 年	曾任招商基金管理有限公司固定收益投资部研究员，宝盈基金管理有限公司固定收益部研究员、投资经理、基金经理。2021 年 7 月加入嘉实基金管理有限公司固收与配置组，任投资经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。

	经理				
李卓锴	本基金、嘉实多元债券、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实稳鑫纯债债券、嘉实安元 39 个月定期纯债债券、嘉实致宁 3 个月定开纯债债券、嘉实稳福混合、嘉实双季瑞享 6 个月持有债券基金经理	2024 年 6 月 22 日	-	18 年	曾任职于国家开发银行资金局，从事债券投资工作。2017 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司任配置策略组投资经理，现任策略投资总监。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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《嘉实新思路灵活配置混合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运作分析

2026 年三季度，全球形势极为复杂，美伊冲突造成的全球贸易格局的恶化持续，油价再度回到 100 美元上下。美国数据有强有弱，美联储再度加息，美股依然强势，各国国债收益率均有所上行。中国出口展现了很强的韧性，科技相关行业高速增资，消费、制造业投资、地产投资偏弱，地产高质量发展的政策陆续出台，房地产销售有所改善。汇率兑美元升值，在央行货币政策稳健灵活的基调下，资金整体保持宽松。财政继续稳步发力。

三季度债券市场震荡走牛，债券利率下行，久期策略效果最优。其中，中债总财富指数上涨 0.95%，中债信用债总财富指数上涨 0.69%，10y 国债收益率最终下行至 1.68%附近。虽然短端利率维持平稳，但超长债供给低于预期，在金融数据高质量发展，传统经济部门信贷需求偏弱的环境下，各期限收益率下行，各类利差水平均有所压缩，超长利率债下行 15bp，部分品种信用利差已经降至历史最低水平。可转债下跌 7%，过高的溢价率和权益市场的弱势格局下，转债持续阴跌。权益市场表现较差，上证下跌 6.16%，其中以银行为代表的红利资产有非常好的表现，创业板下跌 27.8%，为历史最大季度跌幅之一，科技板块表现弱势。

组合层面，债券部分基于宏观和政策的判断，积极对组合的久期和仓位进行调整。组合参与长期限利率债的交易。考虑到流动性相对宽松，债券发行节奏偏慢，组合从三季度起维持较高的久期和杠杆。转债方面，仓位保持低位，大跌时适当加仓。品种上，还是选择银行、公用事业、有色、半导体、化工、汽车零部件等相关的平衡型和偏股型可转债。权益方面，均衡行业配置，并适当参与科技、有色、化工、医药等板块的交易。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实新思路混合 A 基金份额净值为 1.1892 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.38%；截至本报告期末嘉实新思路混合 C 基金份额净值为 1.1788 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.28%；业绩比较基准收益率为-5.88%。

4.6 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	32,545,492.88	21.29
	其中：股票	32,545,492.88	21.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	114,950,959.93	75.19
	其中：债券	114,950,959.93	75.19
	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	3,683,744.24	2.41
8	其他资产	1,707,727.13	1.12
9	合计	152,887,924.18	100.00

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	382,735.62	0.25
B	采矿业	1,960,124.00	1.29
C	制造业	24,639,897.84	16.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,167,130.00	0.77
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	257,545.00	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,050,546.82	1.35
J	金融业	1,256,390.00	0.83
K	房地产业	461,000.00	0.30
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	370,123.60	0.24
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	32,545,492.88	21.40

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	688116	天奈科技	37,012	1,249,155.00	0.82
2	600489	中金黄金	30,000	657,000.00	0.43
3	600516	方大炭素	120,000	634,800.00	0.42
4	002202	金风科技	32,000	551,040.00	0.36
5	601688	华泰证券	30,000	534,000.00	0.35
6	601567	三星电气	39,000	533,130.00	0.35
7	920368	连城数控	23,110	524,134.80	0.34
8	300373	扬杰科技	6,000	506,760.00	0.33
9	300502	新易盛	1,300	505,700.00	0.33
10	300750	宁德时代	1,700	494,887.00	0.33

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	42,812,333.62	28.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,900,169.86	33.46
	其中：政策性金融债	50,900,169.86	33.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,277,964.39	13.33
7	可转债（可交换债）	960,492.06	0.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	114,950,959.93	75.57

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	260205	26 国开 05	200,000	20,499,879.45	13.48
2	2600002	26超长特别国债02	150,000	15,359,360.66	10.10

3	230023	23 附息国债 23	100,000	11,983,524.59	7.88
4	092303003	23 进出口行二级资本债 01	100,000	10,375,336.99	6.82
5	102485125	24 先正达 MTN002A	100,000	10,203,240.55	6.71

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

无。

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

无。

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

无。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
IC2610	IC2610	1	1,485,840.00	4,280.00	-
IH2611	IH2611	1	839,040.00	-6,720.00	-
IM2611	IM2611	-3	-4,339,440.00	3,200.00	-
公允价值变动总额合计（元）					760.00
股指期货投资本期收益（元）					839,669.94
股指期货投资本期公允价值变动（元）					236,960.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据组合净值波动率考量，基于风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。

本基金投资于股指期货的目的在于满足基金日常投资管理需要，更有效地进行流动性管理和净值波动管理。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，其中，国家开发银行、中国进出口银行出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚的情况。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	584,845.49
2	应收证券清算款	1,098,263.52
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,618.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,707,727.13

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	127060	湘佳转债	370,675.89	0.24
2	123107	温氏转债	334,486.03	0.22
3	113640	苏利转债	255,330.14	0.17

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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	嘉实新思路混合 A	嘉实新思路混合 C
报告期期初基金份额总额	39,019,278.89	101,596,406.22
报告期期间基金总申购份额	1,156,439.02	7,731,234.63
减:报告期期间基金总赎回份额	6,121,859.99	14,638,080.68
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	34,053,857.92	94,689,560.17

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

无。

7.2 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

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	2026-07-01 至 2026-09-30	43,290,043.29	-	-	43,290,043.29	33.63
产品特有风险							
报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。 未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式或者与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

注：申购份额包括申购、转换转入、红利再投或份额拆分等导致增加的份额，赎回份额包括赎回、转换转出或份额合并等导致减少的份额。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会准予嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；

(2)《嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

(3)《嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

(4)《嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照；

(6)报告期内嘉实新思路灵活配置混合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