

嘉合稳健增长灵活配置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:招商银行股份有限公司

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合规守信情况的说明	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。

基金托管人招商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	嘉合稳健增长混合	
基金主代码	007141	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年08月05日	
报告期末基金份额总额	16,183,929.29份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求资产的长期稳健增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	1、类别资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、股指期货投资策略；6、股票期权投资策略；7、流通受限证券投资策略	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合稳健增长混合A	嘉合稳健增长混合C
下属分级基金的交易代码	007141	007142
报告期末下属分级基金的份额总	6,967,444.88份	9,216,484.41份

额		
---	--	--

§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)	
	嘉合稳健增长混合A	嘉合稳健增长混合C
1.本期已实现收益	-1,075,407.68	-1,217,347.30
2.本期利润	-1,214,130.73	-1,456,969.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1485	-0.1566
4.期末基金资产净值	6,677,095.26	8,511,326.61
5.期末基金份额净值	0.9583	0.9235

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

嘉合稳健增长混合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	-14.10%	2.11%	-5.81%	0.64%	-8.29%	1.47%
过去六个月	-16.46%	1.76%	0.41%	0.64%	-16.87%	1.12%
过去一年	-14.07%	1.51%	-0.83%	0.57%	-13.24%	0.94%
过去三年	-12.64%	1.54%	17.87%	0.56%	-30.51%	0.98%
过去五年	-35.89%	1.41%	7.85%	0.55%	-43.74%	0.86%
自基金合同生效起至今	-4.17%	1.47%	12.20%	0.56%	-16.37%	0.91%

嘉合稳健增长混合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	-14.23%	2.11%	-5.81%	0.64%	-8.42%	1.47%
过去六个月	-16.71%	1.76%	0.41%	0.64%	-17.12%	1.12%
过去一年	-14.59%	1.51%	-0.83%	0.57%	-13.76%	0.94%
过去三年	-14.20%	1.54%	17.87%	0.56%	-32.07%	0.98%
过去五年	-37.78%	1.41%	7.85%	0.55%	-45.63%	0.86%
自基金合同生效起至今	-7.65%	1.47%	12.20%	0.56%	-19.85%	0.91%

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		
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。	2022-06-13	2026-08-27	15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。
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	2026-08-17	-	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。

	合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。				
--	--------------------------	--	--	--	--

注：1、李国林、王东旋的“任职日期”为公告确定的聘任日期。王东旋的“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》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，市场整体调整。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。截至6月30日，前十大重仓股包括中国动力、海目星、应流股份、东方电气、万泽股份、鼎捷数智、易点天下、三角防务、瀚蓝环境、利元亨，主要分布于军工、新能源及环保方向。

报告期内，本基金于2026年8月17日增聘李国林先生为基金经理。其后，本基金投资策略进行了调整，将以资源龙头和正在走出低谷期的行业龙头为主进行配置，聚焦资源品及困境反转行业的投资机会。三季度本基金净值有所回落，期末A类份额单位净值0.9583元，三季度A类份额净值下跌约14.10%。

展望四季度，我们认为资源品价格有望维持高位，部分行业正走出低谷期，龙头公司盈利修复空间值得关注。我们将以资源龙头和走出低谷期的行业龙头为核心配置方向，精选具备盈利改善确定性与估值优势的优质公司，力争为持有人创造稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合稳健增长混合A基金份额净值为0.9583元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.10%，同期业绩比较基准收益率为-5.81%；截至报告期末嘉合稳健增长混合C基金份额净值为0.9235元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.23%，同期业绩比较基准收益率为-5.81%。

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2024年1月24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2024年7月1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	11,802,580.90	71.52
	其中：股票	11,802,580.90	71.52
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	4,686,587.40	28.40
8	其他资产	13,444.64	0.08
9	合计	16,502,612.94	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	3,425,626.00	22.55
C	制造业	4,339,449.70	28.57
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	2,242,347.20	14.76
J	金融业	473,118.00	3.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	318,000.00	2.09
M	科学研究和技术服务业	1,004,040.00	6.61
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	11,802,580.90	77.71
--	----	---------------	-------

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	600941	中国移动	12,800	1,226,240.00	8.07
2	600549	厦门钨业	26,300	1,160,093.00	7.64
3	688111	金山办公	4,644	1,016,107.20	6.69
4	601899	紫金矿业	33,800	1,006,902.00	6.63
5	603259	药明康德	6,000	1,004,040.00	6.61
6	601168	西部矿业	27,800	982,730.00	6.47
7	600938	中国海油	26,500	885,630.00	5.83
8	002594	比亚迪	5,500	458,205.00	3.02
9	601398	工商银行	50,000	414,000.00	2.73
10	002415	海康威视	12,600	408,996.00	2.69

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，中国工商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家金融监督管理总局或其派出机构的处罚。

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	11,315.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,129.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,444.64

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

	嘉合稳健增长混合A	嘉合稳健增长混合C
报告期期初基金份额总额	8,630,609.98	9,615,084.78
报告期期间基金总申购份额	184,409.39	339,332.64
减：报告期期间基金总赎回份额	1,847,574.49	737,933.01
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	6,967,444.88	9,216,484.41

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末未持有本基金份额。

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稳健增长灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合稳健增长灵活配置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