

嘉实鑫福一年持有期混合型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026年1月22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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 20 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 2025 年 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 嘉实鑫福一年持有期混合 |
| 基金主代码 | 009819 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022 年 8 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 697,447,107.52 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>资产配置策略：本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面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。</p> <p>债券投资策略：本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例规定的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，力争获取较高的投资收益。具体包括利率策略、信用债券投资策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、可转换债券及可交换债券投资策略。</p> <p>股票投资策略：本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合，精选行业和个股的策略。以公司行业研究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种。具体包括行业投资策略、个股投资策略。</p> <p>本基金其他策略包括：股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票</p> |

| | |
|--------|--|
| | 期权投资策略、资产支持证券投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中债总全价指数收益率*85%+中证 800 指数收益率*15% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型证券投资基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 嘉实基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§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 10 月 1 日 – 2025 年 12 月 31 日) |
|-----------------|--|
| 1. 本期已实现收益 | 8, 249, 663. 29 |
| 2. 本期利润 | 2, 522, 157. 27 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0. 0035 |
| 4. 期末基金资产净值 | 660, 515, 010. 16 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0. 9470 |

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

| 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 | 0.37% | 0.18% | -0.07% | 0.16% | 0.44% | 0.02% |
| 过去六个月 | 4.71% | 0.21% | 1.36% | 0.14% | 3.35% | 0.07% |
| 过去一年 | 1.87% | 0.27% | 1.03% | 0.15% | 0.84% | 0.12% |
| 过去三年 | -0.95% | 0.32% | 7.73% | 0.16% | -8.68% | 0.16% |
| 自基金合同 生效起至今 | -5.30% | 0.32% | 5.64% | 0.16% | -10.94% | 0.16% |

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

嘉实鑫福一年持有期混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图 (2022年08月23日至2025年12月31日)



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 | | |
| 韩昭 | 本基金、 嘉实 6 个 月理财债 券、嘉实 60 天滚动 持有短 债、嘉实 短债债 券、嘉实 30 天持有 期中短债 债券基金 经理 | 2025 年 4 月 15 日 | - | 14 年 | 曾任中兴通讯股份有限公司机构融资部 融资经理，中债资信评估有限责任公司评 级业务部高级分析师。2015 年 6 月加入 嘉实基金管理有限公司，历任固定收益投 资部信用分析师、现金管理部投资经理助 理，现任基金经理。硕士研究生，具有基 金从业资格。中国国籍。 |
| 李欣 | 本基金、 嘉实新财 富混合、 | 2025 年 4 月 15 日 | - | 14 年 | 曾任普华永道高级精算师、中国国际金融 有限公司研究员、海通证券股份有限公 司高级分析师。2014 年 9 月加入嘉实基金 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| 嘉实稳盛 债券、嘉 实方舟 6 个月滚动 持有债券 发起、嘉 实同舟债 券基金经 理 | | | | 管理有限公司研究部任研究员。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、《嘉实鑫福一年持有期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

国际经济方面，全球主要经济体表现持续分化。美国经济景气边际有所弱化，11 月制造业 PMI

录得 48.2，落入荣枯线以下，当月失业率环比上升至 4.6%。欧元区同样面临压力，12 月制造业 PMI 录得 48.8。日本表现相对较强，12 月制造业 PMI 录得 50.0。在经济压力面前美联储保持宽松的政策态度，逐渐实施降息。未来需要持续关注全球经济增长表现和美联储货币政策节奏，以及带来的对我国经济景气和金融市场的影响。

国内经济方面，全年表现出较强韧性但经济结构表现分化。出口需求和生产环节表现较强，而房地产行业相关仍然对经济形成拖累。需求方面，1-11 月出口金额累计同比上升 5.4%，社会消费品零售总额同比增长 4.0%。生产方面，1-11 月全国规模以上工业增加值同比增长 6.0%。地产行业和投资环节数据偏弱，1-11 月固定资产投资累计同比-2.6%，其中房地产开发投资-16.0%。物价水平维持低位运行状态，10 月和 11 月 CPI 同比回升 0.2% 和 0.7%，PPI 同比回升-2.1% 和-2.2%。金融指标方面总量平稳，10 月和 11 月社融规模均同比增长 8.5%。

债券市场方面，四季度以来波动较大。投资者对于经济基本面预期改善，叠加权益市场表现强势，持续对于债券市场形成风险偏好扰动。债券市场主要支撑来自短端，央行温和的货币政策态度下资金面表现相对平稳。整体来看，债券市场短端表现优于长端，1 年期 AAA 存单收益率从 9 月 30 日的 1.67% 下行至 12 月 31 日的 1.63%；10 年期国债收益率从 9 月 30 日的 1.86% 小幅下行至 12 月 31 日的 1.85%。

权益市场方面，四季度市场整体偏震荡，其中上证指数上涨 2.22%，深证成指基本持平，创业板指下跌 1.08%，而恒生指数下跌 4.56%。行业方面：A 股四季度资源品和科技板块依然维持领涨的态势，房地产及消费医药板块相对落后；港股四季度红利板块相对涨幅领先。

报告期内，固收部分，我们充分分析国内外经济形势变化，紧跟政策风向，合理应对市场波动，把握时点性收益率相对高点，积极调整组合，保持了基金的流动性安全和收益平稳增长。权益部分，以嘉实基金的红利股票池作为基础，四季度在行业上略有变动，前期是以金融、周期（有色、化工、钢铁）、新质生产力（电子、通信、电力设备）为主，临近年底大幅降低了涨幅较高的有色/钢铁比例，年底行业配置上主要为金融及新质生产力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9470 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.37%，业绩比较基准收益率为-0.07%。

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 | 185,638,416.37 | 27.97 |
| | 其中：股票 | 185,638,416.37 | 27.97 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | 476,964,524.93 | 71.86 |
| | 其中：债券 | 476,964,524.93 | 71.86 |
| | 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 | 1,108,134.64 | 0.17 |
| 8 | 其他资产 | 66,823.73 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 663,777,899.67 | 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 | — | — |
| B | 采矿业 | 5,956,997.84 | 0.90 |
| C | 制造业 | 83,408,794.81 | 12.63 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,296,078.00 | 0.50 |
| E | 建筑业 | 2,069,021.00 | 0.31 |
| F | 批发和零售业 | 815,031.90 | 0.12 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 7,638,035.00 | 1.16 |
| H | 住宿和餐饮业 | — | — |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 15,273,262.38 | 2.31 |
| J | 金融业 | 63,683,896.28 | 9.64 |
| K | 房地产业 | — | — |
| L | 租赁和商务服务业 | 3,123,200.00 | 0.47 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 374,099.16 | 0.06 |
| 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 | 185,638,416.37 | 28.11 |
|----|----------------|-------|

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 | 300308 | 中际旭创 | 7,600 | 4,636,000.00 | 0.70 |
| 2 | 002938 | 鹏鼎控股 | 89,900 | 4,547,142.00 | 0.69 |
| 3 | 300502 | 新易盛 | 8,000 | 3,447,040.00 | 0.52 |
| 4 | 002463 | 沪电股份 | 42,500 | 3,105,475.00 | 0.47 |
| 5 | 603090 | 宏盛股份 | 53,700 | 2,977,665.00 | 0.45 |
| 6 | 000425 | 徐工机械 | 252,600 | 2,925,108.00 | 0.44 |
| 7 | 002027 | 分众传媒 | 387,500 | 2,855,875.00 | 0.43 |
| 8 | 601229 | 上海银行 | 271,900 | 2,746,190.00 | 0.42 |
| 9 | 000001 | 平安银行 | 239,900 | 2,737,259.00 | 0.41 |
| 10 | 002966 | 苏州银行 | 330,100 | 2,736,529.00 | 0.41 |

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 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | 220,469,513.97 | 33.38 |
| | 其中：政策性金融债 | 54,952,654.79 | 8.32 |
| 4 | 企业债券 | — | — |
| 5 | 企业短期融资券 | — | — |
| 6 | 中期票据 | 256,495,010.96 | 38.83 |
| 7 | 可转债(可交换债) | — | — |
| 8 | 同业存单 | — | — |
| 9 | 其他 | — | — |
| 10 | 合计 | 476,964,524.93 | 72.21 |

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 | 250304 | 25 进出 04 | 400,000 | 40,492,712.33 | 6.13 |
| 2 | 232380006 | 23 中行二级资本债 01A | 300,000 | 31,872,016.44 | 4.83 |
| 3 | 232380021 | 23 淳商银行二级资本债 01 | 300,000 | 31,701,116.71 | 4.80 |
| 4 | 102481858 | 24 蜀道投资 MTN008 | 300,000 | 31,000,027.40 | 4.69 |

| | | | | | |
|---|-----------|------------------|---------|---------------|------|
| 5 | 102480686 | 24 泸州窖 MTN001 | 300,000 | 30,896,669.59 | 4.68 |
|---|-----------|------------------|---------|---------------|------|

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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，中国进出口银行、浙商银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司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规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规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 | 66,823.73 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 66,823.73 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 763,186,741.94 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 44,515.56 |
| 减： 报告期期间基金总赎回份额 | 65,784,149.98 |
| 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 | 697,447,107.52 |

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实鑫福一年持有期混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实鑫福一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实鑫福一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实鑫福一年持有期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) 报告期内嘉实鑫福一年持有期混合型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 存放地点

- 1) 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
- 2) 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼中国建设银行投资托管业务部

8.3 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 1 月 22 日