

嘉实安益灵活配置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 | 嘉实安益混合 |
| 基金主代码 | 003187 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 8 月 25 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 768,883,841.96 份 |
| 投资目标 | 在严格控制组合风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定投资回报。 |
| 投资策略 | <p>本基金主要投资策略包括：</p> <p>资产配置策略（本基金通过对宏观经济指标、宏观经济政策变化、货币政策与财政政策、国际资本流动、和其他影响短期资金需求状况等因素的分析，进行大类资产配置，寻求资金在相对低风险资产中的轮动配置。）</p> <p>股票投资策略（本基金通过对上市公司内在价值的深入分析，通过自下而上的研究方法，寻找安全边际较高的股票。本基金采取自下而上的个股精选策略，以深入的基本面研究为基础，精选安全边际较高的上市公司股票。在行业配置方面，本基金管理人将根据宏观经济形式对行业配置进行动态调整。）</p> <p>债券投资策略（本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以久期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造债券和货币市场工具组合。）</p> <p>此外还包括中小企业私募债券投资策略、衍生品投</p> |

| | | |
|-----------------|---|------------------|
| | 资策略（权证投资策略、股指期货投资）、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 指数收益率*50%+中债总财富指数收益率*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 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 嘉实安益混合 A | 嘉实安益混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 016322 | 003187 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 20,464,650.73 份 | 748,419,191.23 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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日） | |
|-----------------|---------------------------------------|------------------|
| | 嘉实安益混合 A | 嘉实安益混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,430,898.27 | 9,760,582.12 |
| 2. 本期利润 | 1,267,328.76 | 8,605,974.79 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0136 | 0.0126 |
| 4. 期末基金资产净值 | 28,684,424.73 | 1,040,139,145.50 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.4017 | 1.3898 |

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

嘉实安益混合 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 | 0.98% | 0.20% | 0.12% | 0.47% | 0.86% | -0.27% |
| 过去六个月 | 3.20% | 0.16% | 8.26% | 0.45% | -5.06% | -0.29% |

| | | | | | | |
|----------------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 过去一年 | 3.77% | 0.14% | 8.86% | 0.47% | -5.09% | -0.33% |
| 过去三年 | 8.93% | 0.13% | 17.80% | 0.52% | -8.87% | -0.39% |
| 自基金合同 生效起至今 | 7.77% | 0.12% | 14.28% | 0.53% | -6.51% | -0.41% |

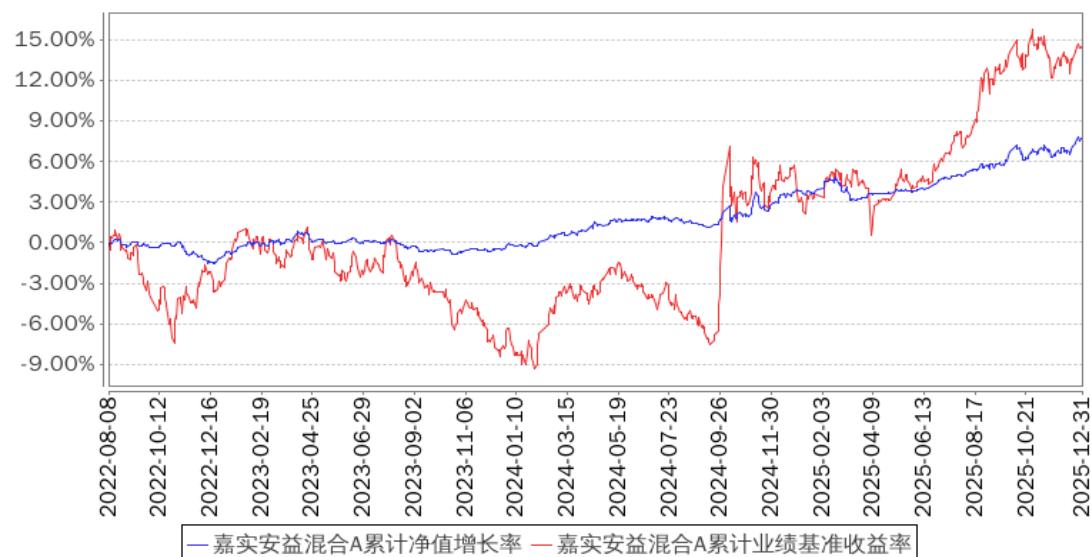
嘉实安益混合 C

| 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 | 0.91% | 0.20% | 0.12% | 0.47% | 0.79% | -0.27% |
| 过去六个月 | 3.06% | 0.16% | 8.26% | 0.45% | -5.20% | -0.29% |
| 过去一年 | 3.50% | 0.14% | 8.86% | 0.47% | -5.36% | -0.33% |
| 过去三年 | 8.11% | 0.13% | 17.80% | 0.52% | -9.69% | -0.39% |
| 过去五年 | 18.12% | 0.13% | 7.12% | 0.56% | 11.00% | -0.43% |
| 自基金合同 生效起至今 | 45.52% | 0.11% | 46.40% | 0.57% | -0.88% | -0.46% |

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

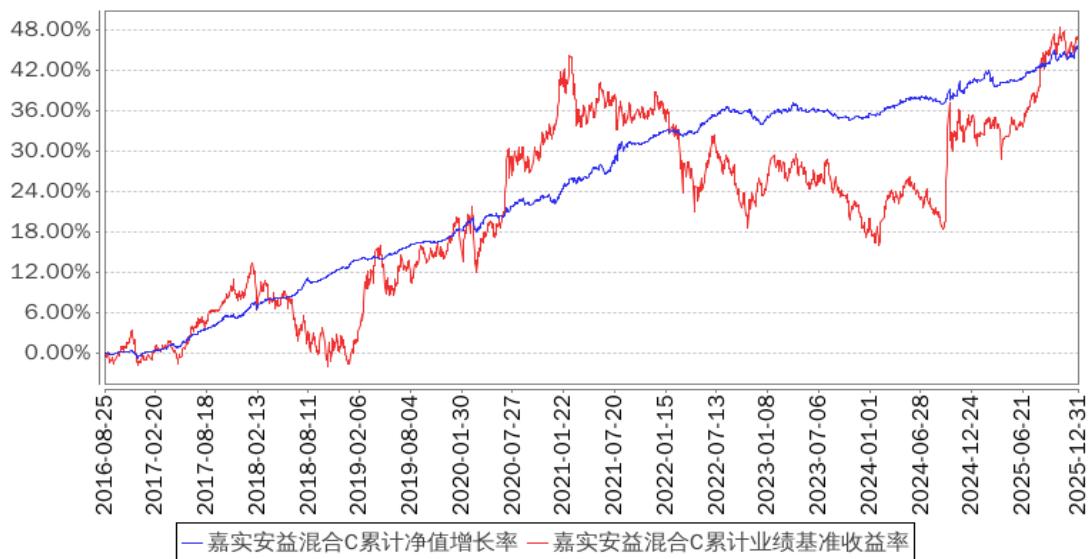
嘉实安益混合 A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2022年08月08日至2025年12月31日)



嘉实安益混合C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

(2016年08月25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 | | |
| 赖礼辉 | 本基金、 嘉实新起点混合、 嘉实新趋势混合、 嘉实稳宏债券、嘉 实新添丰定期混 合、嘉实润泽量化 定期混合、嘉实多 盈债券、嘉实稳健 添翼 | 2020年10月 19日 | - | 18年 | 曾任长城证券有限责任公司金融研究所股票行业研究员、瑞银证券有限责任公司财富管理部证券分析师，2012年2月加入嘉实基金管理有限公司固定收益部，历任信用研究员、基金经理。硕士研究生，具有基金从业资格。中国国籍。 |

| | | | | |
|--------------------|--|--|--|--|
| 一年持有 混合基金 经理 | | | | |
|--------------------|--|--|--|--|

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、《嘉实安益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

四季度国内经济基本面数据偏弱，但由于流动性充裕，资本市场仍延续了此前股强债弱的趋势，本组合四季度债券维持中短久期策略，权益资产积极把握资源品、电子等结构机会，实现了正收益。

四季度经济表现为生产端较为平稳、内需较弱。尽管 10 月份中美贸易冲突再起，但整个四季度出口持续偏强，支撑工业产值稳定增长，工业增加值增速表现较好。内需中新兴产业和服务业也相对较强，但社会消费品零售总额、固定资产投资回落明显，除了受房地产的影响之外，与上

年同期高基数也有关；物价中 CPI 已企稳，PPI 降幅连续多月收窄。总体上，经济继续朝着高质量发展方向稳步推进。

资本市场走势表明市场对未来经济的信心仍在继续修复，债券市场反应更为突出，债市收益率曲线陡峭化，长端利率震荡上行，隐含了市场对中期名义 GDP 增速上移的预期，短端债券则由于流动性整体宽裕，基本稳定。本组合四季度维持中短期限信用债票息策略，久期较短，在长端利率债的交易仓位低，未出现明显失误。

权益资产四季度维持慢牛，结构有所分化，科技与有色为最强主线。整个四季度上证指数上涨 2.2%，创业板和科创 50 指数小幅调整。科技中 AI 算力和国产半导体相关板块表现较强，国产半导体领域技术突破，弱化海外封锁，国产替代逻辑顺畅。美联储降息周期推动全球定价的贵金属和部分基本金属价格上涨，有色金属板块造好；保险保费增长、中证 A500 指数基金规模扩张，长期资金配置需求释放，推动了基本面较好的保险板块、低估值的部分服务消费等蓝筹上涨，中证 A500 指数收于年内高点。转债市场跟随股票震荡走强，转债估值重新进入扩张区，表明投资者对短期转债资产的乐观情绪。本组合四季度权益资产在结构上侧重与涨价逻辑的有色、化工等周期板块，以及科技成长国产替代逻辑的半导体设备、存储，基本面改善的电力设备和部分机械设备；同时大幅减持了转债，更偏向与股票资产。整体上效果较好。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末嘉实安益混合 A 基金份额净值为 1.4017 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.98%；截至本报告期末嘉实安益混合 C 基金份额净值为 1.3898 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.91%；业绩比较基准收益率为 0.12%。

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 | 135,826,241.19 | 11.48 |
| | 其中：股票 | 135,826,241.19 | 11.48 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 946,534,070.35 | 79.99 |
| | 其中：债券 | 946,534,070.35 | 79.99 |
| | 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 | 80,005,205.79 | 6.76 |
| | 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 | 9,612,336.01 | 0.81 |
| 8 | 其他资产 | 11,391,117.89 | 0.96 |
| 9 | 合计 | 1,183,368,971.23 | 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 | 49,763,665.00 | 4.66 |
| C | 制造业 | 70,448,444.16 | 6.59 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 7,558.82 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,080.18 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 163,391.31 | 0.02 |
| J | 金融业 | 11,200,370.00 | 1.05 |
| 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 | 3,039,939.72 | 0.28 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 1,201,792.00 | 0.11 |
| 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 | 135,826,241.19 | 12.71 |

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 | 600141 | 兴发集团 | 256,900 | 8,883,602.00 | 0.83 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 2 | 603993 | 洛阳钼业 | 434,600 | 8,692,000.00 | 0.81 |
| 3 | 600711 | 盛屯矿业 | 506,200 | 7,673,992.00 | 0.72 |
| 4 | 601600 | 中国铝业 | 575,800 | 7,036,276.00 | 0.66 |
| 5 | 600489 | 中金黄金 | 298,000 | 6,961,280.00 | 0.65 |
| 6 | 601899 | 紫金矿业 | 188,600 | 6,501,042.00 | 0.61 |
| 7 | 600547 | 山东黄金 | 158,000 | 6,116,180.00 | 0.57 |
| 8 | 600309 | 万华化学 | 76,400 | 5,858,352.00 | 0.55 |
| 9 | 603986 | 兆易创新 | 26,300 | 5,634,775.00 | 0.53 |
| 10 | 601100 | 恒立液压 | 50,600 | 5,561,446.00 | 0.52 |

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 | 5,675,592.38 | 0.53 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 580,364,484.46 | 54.30 |
| | 其中：政策性金融债 | 96,912,132.88 | 9.07 |
| 4 | 企业债券 | 23,512,695.07 | 2.20 |
| 5 | 企业短期融资券 | 15,076,364.38 | 1.41 |
| 6 | 中期票据 | 230,698,275.90 | 21.58 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 19,175,243.82 | 1.79 |
| 8 | 同业存单 | 49,381,422.58 | 4.62 |
| 9 | 其他 | 22,649,991.76 | 2.12 |
| 10 | 合计 | 946,534,070.35 | 88.56 |

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 | 2228011 | 22 农业银行永续债 01 | 400,000 | 41,973,694.25 | 3.93 |
| 2 | 188942 | 21 华泰 Y2 | 400,000 | 40,947,945.20 | 3.83 |
| 3 | 312410007 | 24 农行 TLAC 非资本债 01C(BC) | 400,000 | 40,195,822.47 | 3.76 |
| 4 | 112509272 | 25 浦发银行 CD272 | 400,000 | 39,480,181.26 | 3.69 |
| 5 | 220208 | 22 国开 08 | 300,000 | 30,904,980.82 | 2.89 |

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，中国农业银行股份有限公司、国家开发银行、兴业银行股份有限公司、上海浦东发展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 | 51,257.74 |
| 2 | 应收证券清算款 | 10,000,000.00 |
| 3 | 应收股利 | - |

| | | |
|---|-------|---------------|
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 1,339,860.15 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 11,391,117.89 |

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 | 118051 | 皓元转债 | 4,216,396.16 | 0.39 |
| 2 | 113045 | 环旭转债 | 3,234,707.95 | 0.30 |
| 3 | 127018 | 本钢转债 | 2,421,167.12 | 0.23 |
| 4 | 110074 | 精达转债 | 2,311,022.01 | 0.22 |
| 5 | 123251 | 华医转债 | 1,832,778.90 | 0.17 |
| 6 | 127079 | 华亚转债 | 1,761,831.23 | 0.16 |
| 7 | 110093 | 神马转债 | 1,337,402.47 | 0.13 |
| 8 | 111013 | 新港转债 | 1,336,953.42 | 0.13 |
| 9 | 127039 | 北港转债 | 694,019.04 | 0.06 |
| 10 | 123254 | 亿纬转债 | 15,890.31 | 0.00 |
| 11 | 123237 | 佳禾转债 | 13,075.21 | 0.00 |

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 | 嘉实安益混合 A | 嘉实安益混合 C |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 93,364,743.84 | 661,622,028.58 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,196,428.84 | 161,654,939.95 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 75,096,521.95 | 74,857,777.30 |
| 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 | 20,464,650.73 | 748,419,191.23 |

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安益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；
- (2) 《嘉实安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实安益灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实安益灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实安益灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

8.2 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

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