嘉实新思路灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 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	184,186,411.72 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	57,067,332.52 份	127,119,079.20 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 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	-834,659.33	-1,915,362.90
2.本期利润	38,240.39	149,496.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0006	0.0010
4.期末基金资产净值	66,074,570.45	146,191,227.54
5.期末基金份额净值	1.1578	1.1500

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

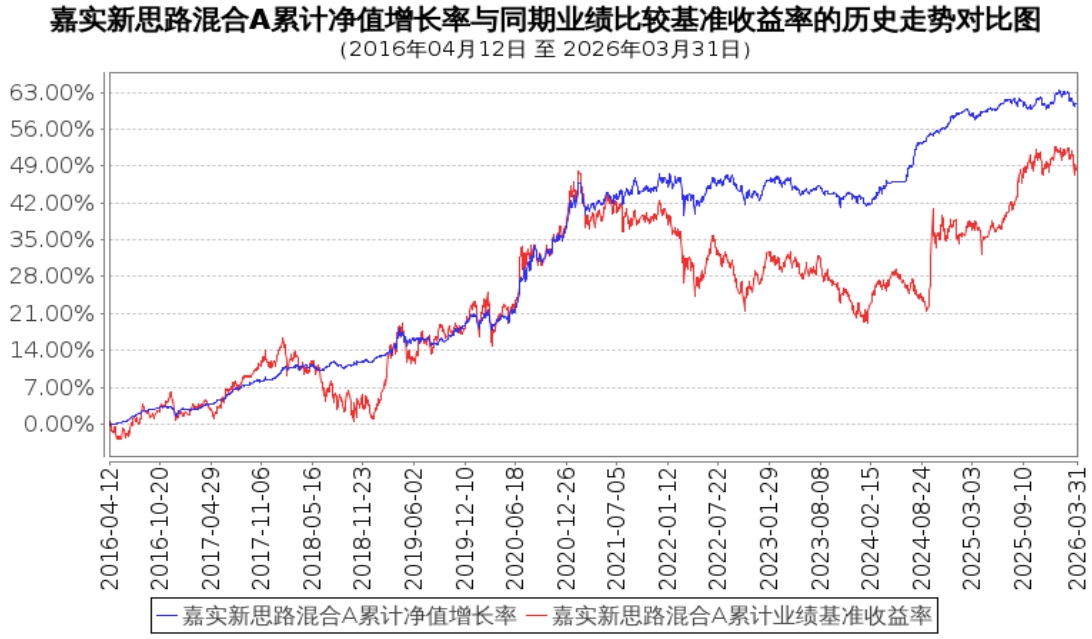
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.11%	0.19%	-1.50%	0.49%	1.39%	-0.30%
过去六个月	0.41%	0.16%	-1.38%	0.48%	1.79%	-0.32%
过去一年	1.32%	0.14%	8.23%	0.47%	-6.91%	-0.33%
过去三年	9.95%	0.16%	12.99%	0.53%	-3.04%	-0.37%
过去五年	13.70%	0.24%	6.64%	0.54%	7.06%	-0.30%
自基金合同生效起至今	60.74%	0.24%	47.88%	0.56%	12.86%	-0.32%

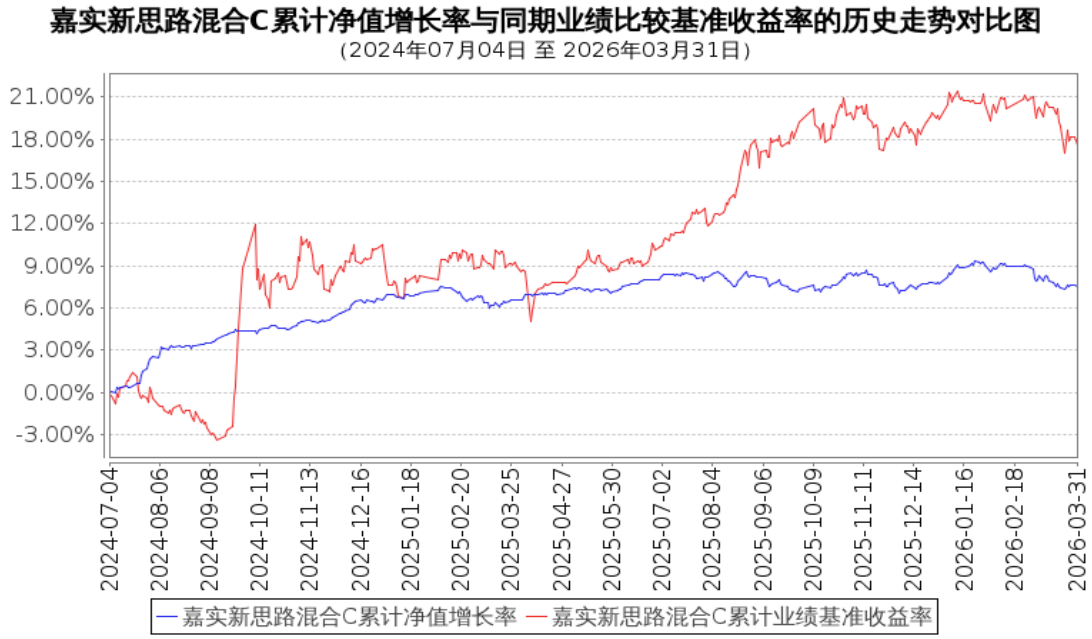
嘉实新思路混合 C

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	①－③	②－④

				④		
过去三个月	-0.21%	0.19%	-1.50%	0.49%	1.29%	-0.30%
过去六个月	0.21%	0.16%	-1.38%	0.48%	1.59%	-0.32%
过去一年	0.92%	0.14%	8.23%	0.47%	-7.31%	-0.33%
自基金合同生效起至今	7.53%	0.13%	17.56%	0.59%	-10.03%	-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





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经理	2024 年 6 月 22 日	-	10 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。
李卓锴	本基金、嘉实多元债券、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	2024 年 6 月 22 日	-	17 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。

	享 6 个月持有债券基金经理				

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 1 次，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

26 年一季度，经济数据持续改善，高质量发展扎实推进，部分传统行业的财报和前瞻也开始出现一些触底的迹象，但经济中同样存在部分行业弱、外部形势复杂、信心不足等问题。今年最大的增量变化是美伊冲突，目前已经造成了全球高油价和一些负面反馈，同时美国就业等部分数据走弱，美国降息预期大幅降温。国内，一季度两会给出了清晰的全年政策指引，政策整体维持积极，人民银行工具箱充足。

一季度权益市场大幅波动，上证指数下跌 1.94%，深证成指下跌 0.35%，指数分化较大，3 月后的美伊冲突很程度冲击了市场的风险偏好，交易情绪明显降温。一季度债券市场大幅上涨，信用债整体表现基本持平与政金债，长久期国债表现相对最弱。在稳健宽松的货币政策下，10y 国债收益率收益率小幅下行 2-3bp，但 3-5 年利率债下行超 10bp，银行资本债等部分信用债下行超 20bp。总的来看，一季度中短期债券利率大幅度下行，降低了实体的融资成本，为高质量发展和经济转型助力。一季度可转债指数下跌 1.14%，3 月后，在地缘冲突加剧，部分转债提前赎回的背景下，可转债溢价率大幅压缩，指数在 3 月下跌 7.71%，为指数第 10 大单月跌幅。

组合权益部分从年初起维持中性仓位，在 3 月中旬大幅减仓，配置公用事业、科技、能源、化工等行业的大盘股。春节后市场波动较大，行业间分化极大，组合在回撤水平达到 1.5%后，大幅降低权益仓位，维持相对保守的权益仓位和结构。债券部分基于宏观和政策的判断，关注到一季度资金维持宽松和机构配置需求依然较高，资金面维持平稳宽松，故配置中长期利率债，平配中短期高等级信用债，适度拉长信用债久期，加大超长期限利率债的交易频次。3 月以来，美伊冲突导致市场波动加剧，故适当降低了组合的久期。可转债方面，年初以来可转债在供应有限的情况下一直维持极高的溢价率，基金从绝对收益的角度，在春节前后大幅降低了转债仓位。品种上，以公用事业、金融、化工、养殖等相关的中低价可转债投资，并灵活参与有色、半导体等股性转债的投资和交易。

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 1.1578 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.11%；截至本报告期末嘉实新思路混合 C 基金份额净值为 1.1500 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.21%；业绩比较基准收益率为-1.50%。

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	10,274,925.90	4.80
	其中：股票	10,274,925.90	4.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	195,530,521.24	91.39
	其中：债券	195,530,521.24	91.39

	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	7,030,992.93	3.29
8	其他资产	1,110,038.92	0.52
9	合计	213,946,478.99	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	497,920.00	0.23
C	制造业	6,201,175.90	2.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,298,110.00	1.08
E	建筑业	110,720.00	0.05
F	批发和零售业	38,544.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	221,210.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	720,034.00	0.34
J	金融业	142,400.00	0.07
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	8,756.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	30,848.00	0.01
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	5,208.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	10,274,925.90	4.84

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	600900	长江电力	57,000	1,541,280.00	0.73
2	000932	华菱钢铁	100,000	507,000.00	0.24
3	600312	平高电气	23,000	466,440.00	0.22
4	600938	中国海油	10,000	400,000.00	0.19
5	688256	寒武纪	400	393,200.00	0.19
6	603393	新天然气	9,000	323,910.00	0.15
7	600585	海螺水泥	13,000	301,080.00	0.14
8	600905	三峡能源	70,000	298,200.00	0.14
9	600516	方大炭素	48,100	274,170.00	0.13
10	600409	三友化工	37,000	256,780.00	0.12

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	4,863,717.70	2.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	118,393,187.14	55.78
	其中：政策性金融债	44,861,601.37	21.13
4	企业债券	10,319,423.01	4.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	61,185,994.51	28.83
7	可转债（可交换债）	768,198.88	0.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	195,530,521.24	92.12

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	250215	25 国开 15	300,000	29,726,219.18	14.00
2	250431	25 农发 31	150,000	15,135,382.19	7.13
3	2028050	20 工商银行二级 03	100,000	11,255,646.58	5.30
4	232380082	23 浙商银行二级资本债 02	100,000	10,565,890.41	4.98
5	092280033	22 宁波银行二级资本债 01	100,000	10,424,432.88	4.91

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
IM2604	IM2604	-1	-1,514,760.00	18,400.00	-
公允价值变动总额合计（元）					18,400.00
股指期货投资本期收益（元）					-804,663.46
股指期货投资本期公允价值变动（元）					431,980.00

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，中国农业发展银行、成都银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、宁波银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、国家开发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	289,229.32
2	应收证券清算款	750,142.32
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	70,667.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,110,038.92

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	128129	青农转债	494,178.00	0.23
2	113051	节能转债	274,020.88	0.13

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	69,630,133.82	184,819,384.34
报告期期间基金总申购份额	1,110,310.31	8,959,137.34
减:报告期期间基金总赎回份额	13,673,111.61	66,659,442.48
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	57,067,332.52	127,119,079.20

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

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§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 4 月 22 日