

嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金  
(LOF)  
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	嘉实惠泽混合 (LOF)
场内简称	嘉实惠泽 LOF
基金主代码	160722
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2016 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	27,900,465.60 份
投资目标	本基金主要在对公司股票投资价值的长期跟踪和深入分析的基础上，挖掘和把握公司基本面改变所带来的阶段性投资机会，力争基金资产的长期稳定增值。
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（定增参与策略、行业配置与个股选择策略）、债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、衍生品投资策略（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%+中债综合指数收益率*50%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的基金品种。
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

## §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（2026年1月1日 - 2026年3月31日）
1. 本期已实现收益	7,070,060.06
2. 本期利润	655,918.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0226
4. 期末基金资产净值	49,642,910.31
5. 期末基金份额净值	1.7793

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。

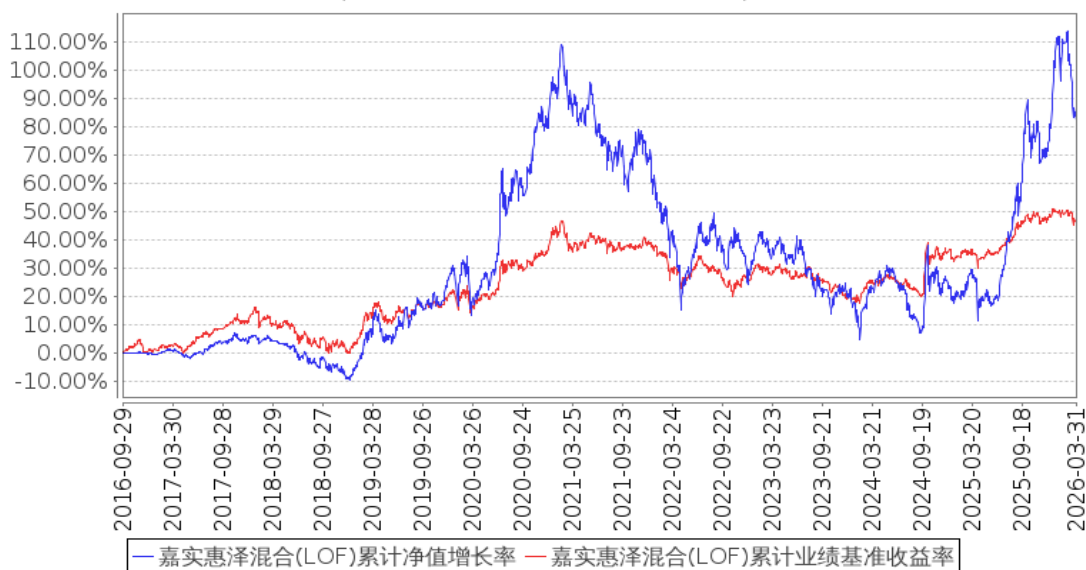
### 3.2 基金净值表现

#### 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	0.70%	1.60%	-1.49%	0.49%	2.19%	1.11%
过去六个月	-1.24%	1.54%	-1.28%	0.48%	0.04%	1.06%
过去一年	45.71%	1.56%	8.45%	0.47%	37.26%	1.09%
过去三年	32.77%	1.35%	12.83%	0.53%	19.94%	0.82%
过去五年	-3.10%	1.36%	6.18%	0.54%	-9.28%	0.82%
自基金合同 生效起至今	82.16%	1.18%	46.06%	0.57%	36.10%	0.61%

#### 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

**嘉实惠泽混合(LOF)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09月29日至2026年03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		
邓力恒	本基金、嘉实长青竞争优势股票基金经理	2021年6月29日	-	10年	2015年11月加入嘉实基金管理有限公司研究部任研究员，现任股票策略研究组分析师。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合规守信情况的说明

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、《嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

报告期内，A 股市场整体呈现先涨后跌、宽幅震荡格局。开年市场情绪偏暖，日均股票成交额显著放量，交投活跃度创历史新高。进入 2 月，全球科技股普遍回调，AI 软件替代效应引发的担忧压制成长板块表现，A 股市场随之承压，但上证 4000 点区域支撑明显，周期、科技、电力等板块快速轮动，指数维持在 4100 点附近。3 月中旬起，中东地缘政治冲突持续升级，油价快速拉升，叠加美联储议息会议释放偏鹰信号，全球风险偏好急剧收缩，成长板块开始杀估值，上证综指大幅下行至前期震荡中枢下沿，科创板回调幅度更为突出。从宽基指数表现看，主要指数涨跌互现，中证 500 领涨，上证 50 与沪深 300 相对偏弱。行业层面，能源及资源类板块贡献主要涨幅，煤炭、电力、石油石化、有色金属、基础化工等“新旧能化”板块表现居前，受益于 AI 产业链持续演绎，半导体设备、光模块等科技硬件板块一季度亦有亮眼表现；非银金融、消费等内需板块则跑输市场，为阶段性落后品种。港股市场因强势美元、IPO 密集放量抽水及解禁压力等因素承压，整体跑输 A 股，恒生科技指数自 2025 年 10 月高点累计回调幅度明显。美股市场一季度则经历了由高位震荡转向明显调整的过程。风格上，价值股、中小盘股表现优于成长股与大盘股；行业上，能源与必需消费领涨，软件、金融与可选消费领跌，AI 算力主题盈利预期虽持续上修，但高油价、强美元与地缘冲突合力压制整体估值扩张。

宏观经济层面，国内经济一季度总体延续稳步修复态势，开局数据表现出较强韧性。生产端

受需求改善与出口拉动共同支撑，工业增加值同比保持较快增长；需求端，基础设施投资靠前发力，固定资产投资增速呈现“止跌回升”特征。出口数据超预期表现，对东盟、欧盟及“一带一路”沿线国家贸易增速明显回升，乘用车出海销量占比持续提升。消费端，政策促进效果初步显现，服务消费表现尚可，但内需总体仍偏弱，供强需弱格局尚未根本改变。价格方面，PPI 同比降幅持续收窄，国内“反内卷”政策推动供需结构优化，叠加地缘冲突引发的油价大幅上涨，输入性通胀压力明显加大，通胀中枢呈阶段性回升走势，CPI 同比增速也在春节等季节性因素推动下稳步回升。海外方面，美国经济一季度总体保持韧性，实际 GDP 增速预估仍在 3% 左右，制造业 PMI 温和扩张，但劳动力市场局部走软，2 月非农就业意外转负，消费者信心跌至阶段性低点；通胀压力因油价骤升而显著加剧，市场将全年通胀预期上调至 3%，美联储降息窗口明显收窄，3 月议息会议维持利率不变并释放偏鹰信号，内部官员在利率路径上罕见出现分歧。地缘政治方面，中东局势成为一季度全球资本市场最重要的外生扰动变量：美以对伊朗实施军事打击引发伊朗空袭报复，霍尔木兹海峡航运受阻推动布伦特原油价格阶段性上涨至每桶 112 美元附近，加剧了全球滞胀担忧，并成为 3 月下旬权益市场普遍调整的直接导火索。国内政策层面，财政政策保持积极取向，赤字率按 4% 左右安排；货币政策继续保持适度宽松，支持扩内需、科技创新与中小微企业等重点领域。整体来看，国内政策环境维持积极支撑，“十五五”规划开局为科技创新、新兴产业及内需扩张明确了中长期政策方向。

组合操作层面，报告期内部分兑现了前期涨幅较大的方向和标的，整体风格从大幅超配成长往更均衡的方向做了一些调整。配置层面主要增加了对能源板块的配置力度，基于对中期牛市环境的判断组合整体仍然保持较高仓位运行。

#### 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 1.7793 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.70%，业绩比较基准收益率为-1.49%。

#### 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	43,753,805.46	87.82
	其中：股票	43,753,805.46	87.82

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	6,045,451.29	12.13
8	其他资产	25,169.03	0.05
9	合计	49,824,425.78	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	4,171.00	0.01
B	采矿业	4,868,437.00	9.81
C	制造业	33,181,662.36	66.84
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	741,834.10	1.49
J	金融业	3,001,137.00	6.05
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,956,564.00	3.94
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	43,753,805.46	88.14

### 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	688548	广钢气体	152,167	3,385,715.75	6.82
2	002126	银轮股份	65,900	2,801,409.00	5.64
3	600760	中航沈飞	51,940	2,550,254.00	5.14
4	002475	立讯精密	44,200	2,177,292.00	4.39
5	002986	宇新股份	139,600	2,022,804.00	4.07
6	000425	徐工机械	200,100	2,017,008.00	4.06
7	601888	中国中免	27,800	1,956,564.00	3.94
8	600150	中国船舶	61,535	1,897,739.40	3.82
9	601899	紫金矿业	51,800	1,694,896.00	3.41
10	601918	新集能源	217,300	1,638,442.00	3.30

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

#### 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

无。

#### 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，广东宇新能源科技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。

**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	22,089.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,079.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,169.03

**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	30,521,257.56
报告期期间基金总申购份额	2,288,459.84
减：报告期期间基金总赎回份额	4,909,251.80
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	27,900,465.60

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惠泽定增灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- (3) 《嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- (4) 《嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实惠泽灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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