

嘉合睿金混合型发起式证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:渤海银行股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21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	6
4.3 公平交易专项说明	6
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	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	12
§9 影响投资者决策的其他重要信息	13
9.1 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	13
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§10 备查文件目录	13
10.1 备查文件目录	13
10.2 存放地点	14
10.3 查阅方式	14

§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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年07月17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，投资者在做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04月01日起至2026年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉合睿金混合	
基金主代码	005090	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年03月13日	
报告期末基金份额总额	84,002,043.08份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期、稳定增值。	
投资策略	本基金将秉持战略和战术资产配置理念，通过稳健管理的多策略投资系统，在控制市场风险、尽量降低净值波动风险并满足流动性的前提下，动态投资于股票、债券、现金及现金等价物等资产品种并运用股指期货等各种金融工具提高收益率。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合全价指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。	
基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C

下属分级基金的交易代码	005090	005091
报告期末下属分级基金的份额总额	45,337,240.91份	38,664,802.17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04月01日 - 2026年06月30日)	
	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C
1.本期已实现收益	23,877,828.55	23,289,407.67
2.本期利润	40,461,668.80	31,767,591.96
3.加权平均基金份额本期利润	1.3908	1.0450
4.期末基金资产净值	141,149,876.23	113,202,804.20
5.期末基金份额净值	3.1133	2.9278

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

嘉合睿金混合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	89.85%	3.29%	7.39%	0.76%	82.46%	2.53%
过去六个月	87.20%	3.18%	4.89%	0.68%	82.31%	2.50%
过去一年	177.50%	3.09%	15.68%	0.61%	161.82%	2.48%
过去三年	107.66%	2.78%	19.80%	0.66%	87.86%	2.12%
过去五年	76.31%	2.35%	0.58%	0.66%	75.73%	1.69%
过去七年	285.10%	2.14%	22.21%	0.69%	262.89%	1.45%
自基金合同	297.14%	2.10%	23.59%	0.70%	273.55%	1.40%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

嘉合睿金混合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	89.48%	3.29%	7.39%	0.76%	82.09%	2.53%
过去六个月	86.46%	3.18%	4.89%	0.68%	81.57%	2.50%
过去一年	175.27%	3.09%	15.68%	0.61%	159.59%	2.48%
过去三年	102.73%	2.78%	19.80%	0.66%	82.93%	2.12%
过去五年	69.37%	2.35%	0.58%	0.66%	68.79%	1.69%
过去七年	263.65%	2.14%	22.21%	0.69%	241.44%	1.45%
自基金合同生效起至今	274.10%	2.10%	23.59%	0.70%	250.51%	1.40%

3.2.2 自基金转型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：1、本基金于 2019 年 3 月 13 日由“嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金”转型而来。
2、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：1、本基金于 2019 年 3 月 13 日由“嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金”转型而来。
2、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		
陶棣澍	嘉合睿金混合型发起式证券投资基金的基金经理。	2023-07-07	-	8年	美国马里兰大学帕克分校公共政策硕士，2018年10月加入嘉合基金管理有限公司。

注：1、陶棣澍的“任职日期”为公告确定的聘任日期。
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》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，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，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

回望过去三个月，A股市场走出了极为凌厉的“业绩驱动型”主升浪，验证了我们在市场迷雾中对AI核心硬科技的坚守。一季度末中东局势及外部扰动带来的短暂调整，最终为二季度的爆发蓄积了极其充分的势能。作为管理人，我们始终践行“成长为先、聚焦核心”的理念，有幸在二季度为各位持有人锁定了较为丰厚的回报。

一、报告期内基金投资策略和运作分析

2026年二季度，市场全面由一季度的“预期驱动”转向了“基本面兑现”。随着财报季的展开，科技核心板块尤其是AI产业链呈现出爆发式的增长。两市成交量重新放大并稳定在高位，场外资金在赚钱效应的吸引下加速回流，市场呈现出鲜明的高维牛市特征。

1. 市场阶段性回顾与操作重点

四月（基本面验证与筑底反弹）：月初市场承接了一季报末的震荡筑底格局，但随着2025年年报与2026年一季报的密集披露，AI硬件核心标的交出了远超市场预期的“成绩单”。“卡谱子”环节的订单实质性落地，彻底打消了市场的观望情绪。我们在4月坚定维持了高成长配置，在震荡中重仓吸纳了被情绪错杀的高速光模块、高密度PCB龙头，迎来了季度的第一波净值修复。

五月（主升浪开启与四力爆发）：5月国内外面临密集的技术峰会催化，AI产业的商业化逻辑全线闭环。我们在前瞻布局的算力、传力、存力与电力（“四力”产业链）上迎来了全面的主升浪行情。由于我们在二月和三月主动进行了“组合收缩”和“仓位聚焦”，5月组合的弹性和爆发力得到了充分释放，成为了全季超额收益的最核心来源。

六月（高位分化与适度获利了结）：经历了前期的快速大涨后，6月部分硬科技板块短期估值偏高，市场在高位呈现出结构分化和获利回吐的压力。为了保护前期胜利果实并控制回撤，我们在6月中下旬针对部分涨幅过大、透支未来预期的算力硬件品种进行了逢高兑现。

2. 核心逻辑：聚焦AI硬件“四力”与出海高端制造

整个二季度，我们不仅在“四力”全产业链（算力、传力、存力、电力）中充分享受了行业beta的暴发，同时战术性加配了具备全球竞争力、需求端处于爆发期的电力设

备与绿色能源出海龙头。事实证明，在全球算力中心大扩容的背景下，中国的高端制造和电力设备链条展现出了无可比拟的交付与成本优势。

二、管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1.宏观环境：基本面确立，市场基调不改

目前国内经济内生动能正在逐步修复，特别是硬科技和高端制造板块的对内投资与对外出口，成为了经济增长的新引擎。政策面对于资本市场的呵护态度依然明确，虽然经历二季度的大幅上涨后，三季度（尤其是中报披露期）市场波动可能加大，但流动性充裕的格局没有改变。我们预计市场将从“大干快上”的普涨，或将进入到更加考验精细化选股的“个股alpha时代”。

2.行业走势：AI应用元年与自主可控的深化

AI产业：随着硬件端成本的成倍稀释，国内“端侧AI”和软件应用的爆发近在咫尺。三季度我们将采取“硬件筑底、应用寻优”的策略，寻找有望复制硬件端神话的应用端“黑马”。

自主可控：外部技术壁垒虽然仍在，但国内半导体先进制程与核心工业软件的国产替代已经进入深水区，具备订单支撑的卡脖子龙头依然具备中长期配置价值。

科技蓝筹：随着二季度涨幅带来的估值提升，具备稳定现金流、分红和回购能力强的科技蓝筹，在后续的震荡市中或将重新扮演重要角色。

三、未来投资策略与方向

展望2026年三季度，在一轮大涨过后，保持清醒与敬畏同样重要。产品将继续坚持“成长为先、波段适度、风控为本”的原则，重点围绕以下三条主线：

核心主线（AI+全产业链）：维持对AI硬件基建的关注，但更倾向于寻找三季度有扩产和出海确定性的细分龙头（如光通信/光连接、半导体设备等）；同时加大对ai大模型等偏应用侧方向的挖掘力度。

战略方向（新质生产力与高端制造）：持续跟踪人形机器人产业链的量产进程，以及商业航天在下半年的发射节点，深挖具备全球竞争力、有硬核技术壁垒的中国制造。

动态防御（低估值质量股）：寻找一部分高分红、受益于市值管理新规的科技央企国企作为组合的“压舱石”，用以平滑可能到来的季度级别技术性回踩。

总结而言，二季度的收益是对我们坚守科技主线的褒奖。然而，投资是一场长跑，面对喧嚣与狂热，我们将时刻保持敏锐与理智。在接下来的运作中，我们将在严格控制组合回撤的前提下，全力以赴挖掘具有长期复合增长潜力的优秀企业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合睿金混合A基金份额净值为3.1133元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为89.85%，同期业绩比较基准收益率为7.39%；截至报告期末嘉合睿金混合C基金份额净值为2.9278元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为89.48%，同期业绩比较基准收益率为7.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情形。

§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	174,774,772.38	66.48
	其中：股票	174,774,772.38	66.48
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	49,971,703.70	19.01
8	其他资产	38,166,235.14	14.52
9	合计	262,912,711.22	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	-	-
C	制造业	163,614,772.38	64.33
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	11,160,000.00	4.39
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	174,774,772.38	68.71

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	688167	炬光科技	66,068	23,401,946.28	9.20
2	300502	新易盛	38,300	23,248,100.00	9.14
3	300308	中际旭创	17,600	22,352,000.00	8.79
4	002384	东山精密	56,200	14,744,070.00	5.80
5	603986	兆易创新	17,700	14,425,500.00	5.67
6	002428	云南锗业	116,500	14,000,970.00	5.50
7	600105	永鼎股份	173,900	11,734,772.00	4.61
8	300475	香农芯创	37,200	11,160,000.00	4.39
9	688008	澜起科技	35,885	11,120,761.50	4.37
10	300489	光智科技	27,100	8,453,845.00	3.32

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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本期未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	15,119,365.93
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	23,046,210.66
6	其他应收款	658.55
7	其他	-
8	合计	38,166,235.14

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

	嘉合睿金混合A	嘉合睿金混合C
报告期期初基金份额总额	35,398,298.53	17,933,174.17
报告期期间基金总申购份额	110,535,355.89	103,177,223.53
减：报告期期间基金总赎回份额	100,596,413.51	82,445,595.53
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	45,337,240.91	38,664,802.17

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额 占基金总 份额比例	发起份额总数	发起份额 占基金总 份额比例	发起份额 承诺持有 期限
基金管理人固有资金	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	10,447,761.18	12.44%	自基金合同生效之日起不少于3年
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	0.00	0.00%	10,447,761.18	12.44%	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 四、中国证监会准予嘉合睿金定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金变更注册的文件
- 五、《嘉合睿金混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 六、《嘉合睿金混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 七、相关法律意见书

- 八、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 九、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 十、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

10.3 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07月21日