

嘉合锦荣混合型证券投资基金

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:平安银行股份有限公司

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遵规守信情况的说明	6
4.3 公平交易专项说明	7
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	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	8
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	10
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	10
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	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	10
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 影响投资者决策的其他重要信息	12
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	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

§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。

基金托管人平安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	嘉合锦荣混合
基金主代码	016761
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年12月27日
报告期末基金份额总额	18,477,386.58份
投资目标	严格控制风险的前提下，本基金通过对企业基本面的全面深入研究，挖掘沪深港三地市场中具有持续发展潜力的企业，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、衍生产品投资策略；7、融资业务投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*40%+恒生指数收益率*10%
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。本基金如果投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

基金管理人	嘉合基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合锦荣混合A	嘉合锦荣混合C
下属分级基金的交易代码	016761	016762
报告期末下属分级基金的份额总额	2,785,701.66份	15,691,684.92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)	
	嘉合锦荣混合A	嘉合锦荣混合C
1.本期已实现收益	-630,721.52	-1,757,288.49
2.本期利润	1,672,449.82	-810,492.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0887	-0.0510
4.期末基金资产净值	1,788,502.55	9,795,821.50
5.期末基金份额净值	0.6420	0.6243

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

嘉合锦荣混合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	-7.98%	1.86%	5.33%	0.71%	-13.31%	1.15%
过去六个月	-17.91%	1.86%	3.13%	0.65%	-21.04%	1.21%
过去一年	-6.32%	1.85%	12.08%	0.59%	-18.40%	1.26%
过去三年	-34.73%	1.55%	20.14%	0.65%	-54.87%	0.90%

自基金合同生效起至今	-35.80%	1.49%	20.53%	0.63%	-56.33%	0.86%
------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

嘉合锦荣混合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	-8.15%	1.86%	5.33%	0.71%	-13.48%	1.15%
过去六个月	-18.22%	1.86%	3.13%	0.65%	-21.35%	1.21%
过去一年	-7.04%	1.85%	12.08%	0.59%	-19.12%	1.26%
过去三年	-36.26%	1.55%	20.14%	0.65%	-56.40%	0.90%
自基金合同生效起至今	-37.57%	1.49%	20.53%	0.63%	-58.10%	0.86%

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：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：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		
王东旋	权益研究部总监，嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金、嘉合锦荣混合型证券投资基金的基金经理。	2025-08-06	-	15年	中央财经大学经济学博士，曾任华商基金管理有限公司量化投资部总经理助理、基金经理。2022年加入嘉合基金管理有限公司。

注：1、王东旋“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

本报告期内，全球地缘政治局势在动荡中出现阶段性缓和。美伊在巴基斯坦斡旋下于6月中旬签署《谅解备忘录》，宣布全面永久停火并解除霍尔木兹海峡封锁，中东石油供应逐步恢复，布伦特原油价格从一季度高点回落逾25%，有效缓解了全球“油荒”压力，通胀预期显著降温。然而，双方围绕核限制、制裁解除及海外资产解冻等核心议题的60天谈判进展缓慢，市场对长期停战仍持谨慎态度，地缘风险溢价并未完全消退。在此背景下，全球经济避免了即期衰退，但增长动能明显放缓。美联储维持高利率以观察通胀粘性，美元指数震荡走强，新兴市场资本外流压力有所缓解但未根本扭转。尤为引人注目的是，美国总统特朗普于6月下旬正式访华，双方就经贸、科技、金融及区域安全等议题展开高层对话，并达成若干务实成果：包括重启双边经贸磋商机制、扩大农产品与能源进口、就人工智能出口管制建立技术工作组，以及同意加强在中东危机管控上的沟通协调。尽管在半导体、国企补贴等结构性问题上分歧犹存，但双方均释放出“管控竞争、防止脱钩”的明确信号，显著提振了全球市场风险偏好。报告期内，市场分化持续加剧，AI硬件和涨价板块表现强势，大幅上涨，6月份沪深300指数调整中，不少AI硬件公司被调入指数，而市场其他多数标的大幅回撤，资金虹吸效应非常明显。港股互联网和软件指数持续下行，大模型和硬件表现非常抢眼。本报告期内上证指数上涨5.20%，沪深300指数上涨11.90%，创业板指数上涨36.35%，红利指数下跌11.88%，恒生科技指数下跌3.82%。

本基金在报告期内以及未来较长时间内持续关注港股科技和A股新质生产力等方向，我们将重点关注具备长期价值和成长空间的未来产业公司，以期获得较好的长期收益。港股互联网和软件在报告期内大幅下跌，严重影响基金表现，同时A股新质生产力方向由于主要集中于固态电池、AI软件等非AI硬件板块，因此多方向配置均出现下跌。报告期内基金A类份额单位净值下跌7.98%，弱于业绩基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合锦荣混合A基金份额净值为0.6420元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.98%，同期业绩比较基准收益率为5.33%；截至报告期末嘉合锦荣混合C基金份额净值为0.6243元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.15%，同期业绩比较基准收益率为5.33%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自2025年7月17日起至2026年6月30日基金资产净值低于人民币五千万元，已经连续六十个工作日以上。本基金管理人已按照法律法规和基金合同的要求向中国证监会报告并提交了解决方案。自2025年10月17日起，由本基金管理人承担本基金在迷你期间的固定费用。

§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	10,621,436.37	91.02
	其中：股票	10,621,436.37	91.02
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	221,738.75	1.90
8	其他资产	826,759.03	7.08
9	合计	11,669,934.15	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为3,740,585.15元，占净值比例32.29%。

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	-	-
C	制造业	5,043,055.22	43.53
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	1,232,130.00	10.64
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	186,448.00	1.61
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	419,218.00	3.62
	合计	6,880,851.22	59.40

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
原材料	297,078.84	2.56
非日常生活消费品	924,627.93	7.98
信息技术	1,875,734.48	16.19
通讯业务	643,143.90	5.55
合计	3,740,585.15	32.29

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	600482	中国动力	21,000	688,800.00	5.95
2	688559	海目星	7,963	668,254.96	5.77
3	600875	东方电气	23,200	667,464.00	5.76
4	H01024	快手—W	17,800	643,143.90	5.55
5	H02556	迈富时	23,100	612,338.17	5.29
6	H06682	范式智能	29,300	607,710.54	5.25
7	603308	应流股份	9,800	591,920.00	5.11
8	H09988	阿里巴巴—W	7,300	588,707.53	5.08
9	000534	万泽股份	21,400	585,504.00	5.05
10	H00981	中芯国际	7,500	582,362.78	5.03

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

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

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

本基金本报告期内未运用国债期货进行投资。

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中，安徽应流机电股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会派出机构的处罚。

注：本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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	804,203.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	15,436.91
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,118.17
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	826,759.03

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

	嘉合锦荣混合A	嘉合锦荣混合C
报告期期初基金份额总额	35,872,780.60	16,547,788.37
报告期期间基金总申购份额	181,473.43	2,206,995.00
减：报告期期间基金总赎回份额	33,268,552.37	3,063,098.45
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	2,785,701.66	15,691,684.92

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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260401 - 20260521	32,999,000.00	-	32,999,000.00	-	0.00%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定部分延期赎回或暂停接受基金的赎回申请，可能影响投资者赎回业务办理；若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

8.2 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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合锦荣混合型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合锦荣混合型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合锦荣混合型证券投资基金托管协议》
- 四、法律意见书
- 五、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 七、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

9.3 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