

嘉合磐泰短债债券型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月25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	7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	8
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	9
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
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	10
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	10
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	11
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	12
§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	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
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	14
9.3 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月22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2024年07月01日起至2024年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉合磐泰短债			
基金主代码	007014			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2019年07月24日			
报告期末基金份额总额	2,777,692,322.66份			
投资目标	本基金主要通过重点投资短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。			
投资策略	本基金通过对国内外宏观经济形势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，调整和构建固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。			
业绩比较基准	中证短债指数收益率			
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。			
基金管理人	嘉合基金管理有限公司			
基金托管人	交通银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	嘉合磐泰短债A	嘉合磐泰短债C	嘉合磐泰短债D	嘉合磐泰短债E

下属分级基金的交易代码	007014	007015	019804	009739
报告期末下属分级基金的份额总额	1,698,920,746.35份	780,455,032.68份	298,316,543.63份	0.00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(2024年07月01日 - 2024年09月30日)			
	嘉合磐泰短债 A	嘉合磐泰短债 C	嘉合磐泰短债 D	嘉合磐泰短债 E
1.本期已实现收益	10,713,715.64	3,756,514.81	1,424,132.66	-
2.本期利润	9,782,676.04	3,277,946.43	1,318,050.65	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0045	0.0037	0.0046	-
4.期末基金资产净值	1,906,116,705.03	872,749,131.86	334,519,560.52	-
5.期末基金份额净值	1.1220	1.1183	1.1214	1.1220

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

嘉合磐泰短债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	0.39%	0.01%	0.44%	0.01%	-0.05%	0.00%
过去六个月	0.90%	0.01%	1.07%	0.01%	-0.17%	0.00%
过去一年	2.89%	0.01%	2.45%	0.01%	0.44%	0.00%
过去三年	9.25%	0.02%	7.60%	0.01%	1.65%	0.01%
过去五年	19.55%	0.03%	13.63%	0.01%	5.92%	0.02%

自基金合同生效起至今	20.01%	0.03%	14.29%	0.01%	5.72%	0.02%
------------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

嘉合磐泰短债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	0.33%	0.01%	0.44%	0.01%	-0.11%	0.00%
过去六个月	0.78%	0.01%	1.07%	0.01%	-0.29%	0.00%
过去一年	2.63%	0.01%	2.45%	0.01%	0.18%	0.00%
过去三年	8.44%	0.02%	7.60%	0.01%	0.84%	0.01%
过去五年	18.04%	0.03%	13.63%	0.01%	4.41%	0.02%
自基金合同生效起至今	18.47%	0.03%	14.29%	0.01%	4.18%	0.02%

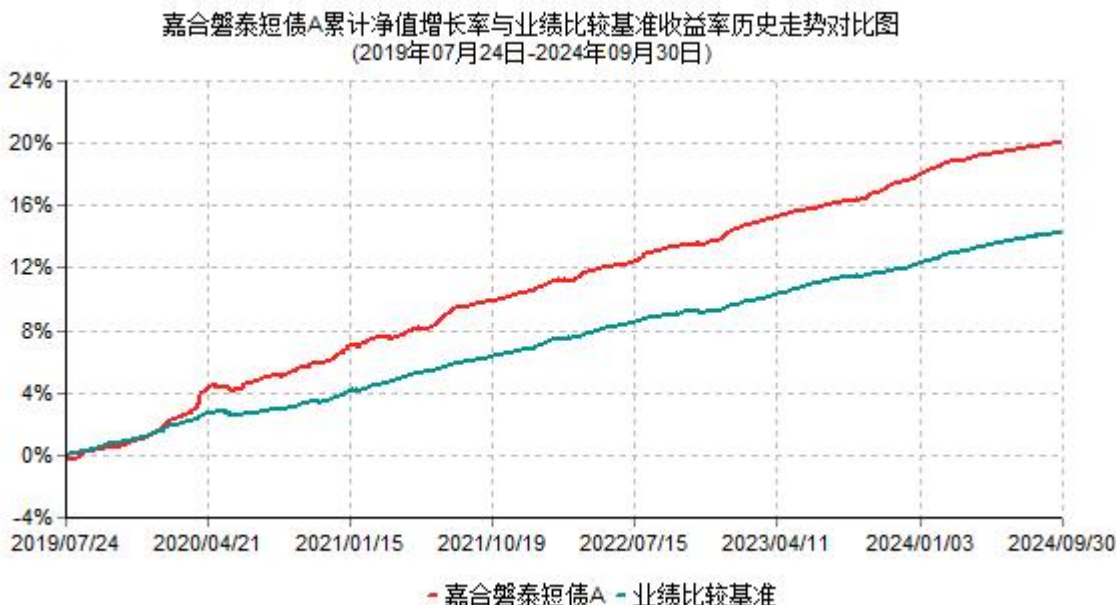
嘉合磐泰短债D净值表现

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	0.39%	0.01%	0.44%	0.01%	-0.05%	0.00%
过去六个月	0.90%	0.01%	1.07%	0.01%	-0.17%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.65%	0.01%	2.33%	0.01%	0.32%	0.00%

嘉合磐泰短债E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	0.39%	0.01%	0.44%	0.01%	-0.05%	0.00%
过去六个月	0.90%	0.01%	1.07%	0.01%	-0.17%	0.00%
自基金合同生效起至今	2.71%	0.01%	2.33%	0.01%	0.38%	0.00%

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。

嘉合磐泰短债D累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年10月19日-2024年09月30日)



注：本基金于2023年10月19日增设D类基金份额，D类基金份额实际存续从2023年10月19日开始。

嘉合磐泰短债E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年10月19日-2024年09月30日)



注：本基金于2023年10月19日增设E类基金份额，E类基金份额实际存续从2023年10月19日开始。

§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	离任		

		日期	日期		
于启明	固定收益公募投资部总监，嘉合货币市场基金、嘉合磐通债券型证券投资基金、嘉合磐泰短债债券型证券投资基金、嘉合锦鹏添利混合型证券投资基金、嘉合磐恒债券型证券投资基金的基金经理。	2019-07-24	-	17年	上海财经大学经济学硕士，厦门大学经济学学士。曾任宝盈货币市场证券投资基金基金经理和宝盈祥瑞养老混合型证券投资基金基金经理。2015年加入嘉合基金管理有限公司。
叶平	嘉合货币市场基金、嘉合磐通债券型证券投资基金、嘉合磐泰短债债券型证券投资基金的基金经理。	2021-10-29	-	7年	南京大学国民经济学硕士。2017年5月进入嘉合基金管理有限公司工作。

注：1、于启明的“任职日期”为基金合同生效日，叶平的“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

回顾三季度，经济基本面的修复不如市场预期，但近期的政策出台超乎想象，市场预期迎来反转，带动各类资产价格大起大落。整体来说，国内经济恢复继续呈现“波浪式发展、曲折式前行”的弱复苏特点。从需求端“三驾马车”来看，出口在全球制造业景气度底部回升和国内出口产品比较优势的带动下维持强势，同时拉动了高端制造业的投资。但地产行业仍处于下行通道，对基本面形成了严重的拖累。地方政府融资趋严压制了基建投资，居民消费能力和消费意愿不足导致了国内消费增速偏缓。基于当前的经济形势，9月底国新办发布会和政治局会议陆续召开，明确了政策积极转向的信号，并出台了多项举措，极大地提振了市场信心。这一阶段，人民银行实行支持性货币政策，分别于7月、9月先后两次将政策利率下调0.1个百分点和0.2个百分点，同时降低存款准备金率0.5个百分点。此外人民银行积极回应群众关切，降低存量房贷利率至新发放贷款利率的附近。目前市场也非常关注四季度财政政策将如何发力。

债券市场方面，季度初以来债券市场持续走强，利率中枢快速下行。8月上旬央行指导长端利率，债券市场出现下跌，但后续在偏弱基本面和较强降息预期的带动下，债券收益率继续震荡下行。直到9月底两次重要会议之后，政策拐点确认，市场预期反转，基金赎回发酵，信用债抛压加大，尤其是长久期、低评级信用债的流动性大幅降低，部分债券跌幅超过100bps。与此同时资金和存单价格持续攀升，助推市场进入了今年以来最长时间的一次债券调整期。

报告期内，市场主流观点依然是看多债市，大部分产品包括短债类产品都采取拉长久期和信用下沉策略。这种趋同性的市场行为，也加剧了季度末的债市下跌。由于组合债券久期偏短，信用资质较好，受到市场下跌的负面影响较小。后续我们将继续保持稳健的投资风格，力争为投资人创造更好的收益回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合磐泰短债A基金份额净值为1.1220元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.44%；截至报告期末嘉合磐泰短债C基金份额净值为1.1183元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.33%，同期业绩比较基准收益率为0.44%；截至报告期末嘉合磐泰短债D基金份额净值为1.1214元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.44%；截至报告期末嘉合磐泰短债E基金份额净值为1.1220元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.44%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,151,298,874.48	96.63
	其中：债券	3,151,298,874.48	96.63
	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	100,441,654.33	3.08
8	其他资产	9,393,407.23	0.29
9	合计	3,261,133,936.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	151,112,372.61	4.85
	其中：政策性金融债	100,663,424.66	3.23
4	企业债券	1,032,877,133.98	33.18
5	企业短期融资券	1,793,699,784.60	57.61
6	中期票据	173,609,583.29	5.58

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,151,298,874.48	101.22

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	012482640	24中建三局SCP010(科创票据)	2,000,000	200,267,934.25	6.43
2	012481231	24象屿SCP001	1,840,000	185,779,395.95	5.97
3	138597	22华泰G6	1,500,000	153,112,783.56	4.92
4	012482546	24招商局SCP011	1,500,000	150,158,745.21	4.82
5	148547	23申证D4	1,400,000	142,519,616.44	4.58

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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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中，华泰证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行或其派出机构的处罚；中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局或其派出机构的处罚。

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，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	114,729.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,278,678.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,393,407.23

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

	嘉合磐泰短债 A	嘉合磐泰短债 C	嘉合磐泰短债 D	嘉合磐泰短债 E
报告期期初基金份额总额	2,860,024,729.68	1,012,769,124.08	310,770,693.86	-
报告期期间基金总申购份额	281,443,958.12	353,235,721.53	321,113,788.29	-
减：报告期期间基金总赎回份额	1,442,547,941.45	585,549,812.93	333,567,938.52	-
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	1,698,920,746.35	780,455,032.68	298,316,543.63	-

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 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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磐泰短债债券型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合磐泰短债债券型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合磐泰短债债券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
2024年10月25日