

嘉合磐昇纯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:徽商银行股份有限公司

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	5
§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	7
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	8
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	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	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	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	9
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	10
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	11
§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	12
§9 备查文件目录	12
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。

基金托管人徽商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	嘉合磐昇纯债
基金主代码	007332
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年11月15日
报告期末基金份额总额	1,377,004,643.68份
投资目标	本基金在保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，在合理充分的定量分析及定性研究基础上，通过参与债券类资产的投资运作，力争获取超越业绩比较基准的稳健回报。
投资策略	1、大类资产配置：本基金在分析和判断国内外宏观经济形势、估值水平、市场风险及金融市场运行趋势的基础上，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券类资产和类固定收益资产的配置比例，并随着各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例。2、债券投资策略：（1）久期策略 本基金将在预期市场利率下行时，适当拉长债券组合的久期水平，在预期市场利率上行时，适当缩短债券组合的久期水平，以此提高债券组合的收益水平。（2）收益率曲线策略 通过对同一类属下的收益率曲线形态和

	<p>期限结构变动进行分析。(3)类属配置策略 本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、企业债、公司债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。(4)杠杆投资策略 对资金面进行判断分析后,比较债券收益率和融资成本,预测利差套利空间,通过杠杆操作获取债券票息收益和回购利率成本之间的利差以此增加组合收益。</p> <p>(5)信用债投资策略 本基金"自上而下"地分析宏观经济运行趋势、分析发行主体的行业的发展前景,"自下而上"地分析发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因素后,对信用债券进行信用评级。本基金将分析判断信用利差的变化来进一步做好信用债投资。</p> <p>3、资产支持证券投资策略:本基金通过对资产支持证券资产池结构和质量的跟踪考察、分析资产支持证券的发行条款、预估提前偿还率变化对资产支持证券未来现金流的影响,谨慎投资资产支持证券。</p>	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率	
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	徽商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	嘉合磐昇纯债A	嘉合磐昇纯债C
下属分级基金的交易代码	007332	007333
报告期末下属分级基金的份额总额	1,197,943,898.89份	179,060,744.79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)
--------	--------------------------------

	嘉合磐昇纯债A	嘉合磐昇纯债C
1.本期已实现收益	5,971,088.95	2,777,618.33
2.本期利润	-6,223,029.19	68,342.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0081	0.0002
4.期末基金资产净值	1,328,492,968.78	196,569,586.79
5.期末基金份额净值	1.1090	1.0978

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

嘉合磐昇纯债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	-0.38%	0.06%	0.26%	0.10%	-0.64%	-0.04%
过去六个月	0.50%	0.04%	1.32%	0.09%	-0.82%	-0.05%
过去一年	3.22%	0.04%	3.53%	0.07%	-0.31%	-0.03%
过去三年	9.33%	0.04%	5.97%	0.06%	3.36%	-0.02%
自基金合同生效起至今	18.31%	0.07%	8.30%	0.07%	10.01%	0.00%

嘉合磐昇纯债C净值表现

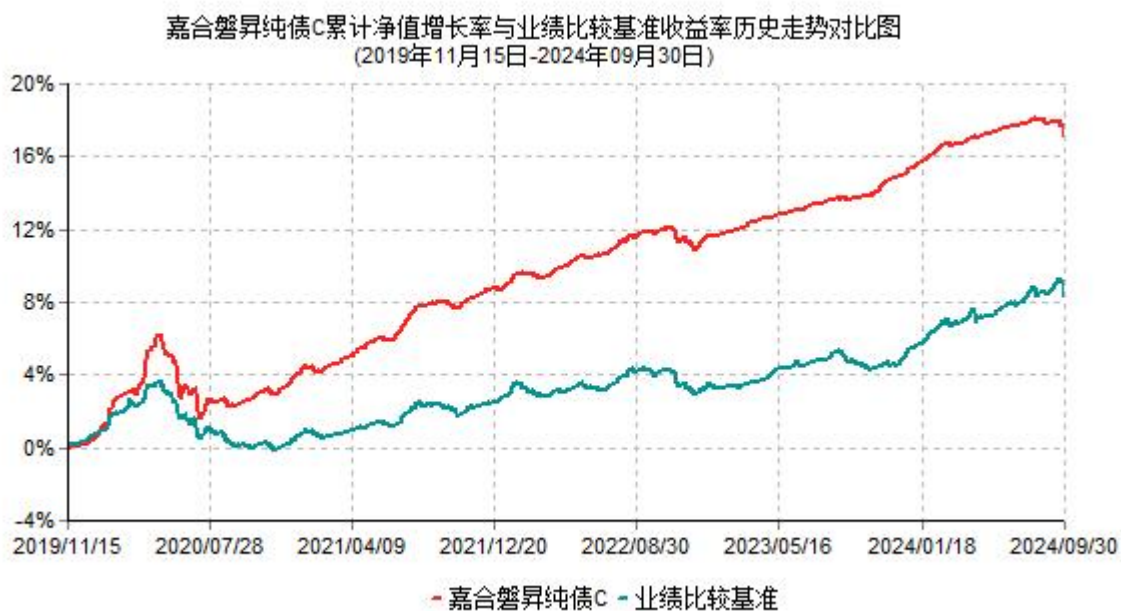
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.45%	0.06%	0.26%	0.10%	-0.71%	-0.04%
过去六个月	0.37%	0.04%	1.32%	0.09%	-0.95%	-0.05%
过去一年	2.99%	0.04%	3.53%	0.07%	-0.54%	-0.03%
过去三年	8.65%	0.04%	5.97%	0.06%	2.68%	-0.02%

自基金合同生效起至今	17.15%	0.07%	8.30%	0.07%	8.85%	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。

§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		
季慧娟	嘉合货币市场基金、嘉合磐昇纯债债券型证券投资基金、嘉合慧康63个月定期开放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、嘉合磐弘一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金的基金经理。	2019-12-13	-	17年	上海财经大学经济学硕士，同济大学经济学学士。曾任华宝信托有限责任公司交易员，德邦基金管理有限公司债券交易员兼研究员，中欧基金管理有限公司债券交易员。2014年加入嘉合基金管理有限公司。

注：1、季慧娟的“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

三季度，国内经济数据延续弱势，总需求仍然偏弱，消费增速继续下行。地产新政效果逐渐衰退，地产投资仍然维持低位，基建投资虽有所加快，但提振效果不强，制造业投资逐步回落。

三季度，央行丰富了货币政策工具箱。设立了临时隔夜正、逆回购工具，开展国债借入并卖出国债，正式开展公开市场国债买卖操作等。央行季内两次降息，一次降准。7月22日，央行公告称，公开市场7天期逆回购操作调整为固定利率、数量招标，同时操作利率由此前的1.80%调整为1.70%。7月LPR1年和五年期同步调降10BP，MLF中标利率调降20BP。9月27日，央行公告：公开市场7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点，由此前的1.7%调整为1.5%。同时，央行决定：自2024年9月27日起，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。9月25日开展的中期借贷便利（MLF）操作中标利率随之下降30个基点。季内资金面整体较为平稳，季末资金价格明显上升。

三季度利率债收益率一波三折。7月份，受经济基本面偏弱，超预期降息等影响，债券收益率持续下行。8月中旬，央行下场调查机构和卖出国债等因素影响，收益率有所反弹。9月初收益率再度下行，多个期限突破前期低位。9月中旬资金面偏紧导致短端利率上行，月末政策密集出台，市场风险偏好陡升，债券收益率大幅调整。季度内信用债和利率债明显分化，信用债7月大幅下行，信用利差大幅缩窄，随着央行公开市场卖债后，信用债流动性风险得到关注，信用债下跌较为明显，信用利差明显拉大。随后除超高等级信用债和商金次永外，弱AAA城投和产业债持续调整，反弹弹性不足。

报告期内，本基金调整了债券持仓，增配了商业银行金融债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合磐昇纯债A基金份额净值为1.1090元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.38%，同期业绩比较基准收益率为0.26%；截至报告期末嘉合磐昇纯债C基金份额净值为1.0978元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.45%，同期业绩比较基准收益率为0.26%。

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	1,450,873,144.07	93.15
	其中：债券	1,450,873,144.07	93.15
	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	100,031,731.85	6.42
	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	1,598,710.93	0.10
8	其他资产	5,104,601.67	0.33
9	合计	1,557,608,188.52	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	1,229,667,965.06	80.63
	其中：政策性金融债	152,307,283.57	9.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	221,205,179.01	14.50

10	合计	1,450,873,144.07	95.14
----	----	------------------	-------

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	2271735	22甘肃债27	1,000,000	105,125,983.61	6.89
2	2420030	24南京银行02	1,000,000	100,319,643.84	6.58
3	2420005	24上饶银行绿色债01	900,000	91,671,075.62	6.01
4	2328020	23渤海银行02	900,000	91,290,121.64	5.99
5	2320030	23三峡银行三农债	900,000	91,155,452.05	5.98

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

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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，南京银行股份有限公司、上饶银行股份有限公司、渤海银行股份有限公司、重庆三峡银行股份有限公司、日照银行股份有限公司、齐鲁银行股份有限公司、天津农村商业银行股份有限公司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；福建海峡银行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、国家金融监督管理总局或其派出机构的处罚；天津银行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。

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	114,988.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,989,612.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,104,601.67

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

	嘉合磐昇纯债A	嘉合磐昇纯债C
报告期期初基金份额总额	822,435,291.89	408,296,609.61
报告期期间基金总申购份额	1,308,624,795.05	843,140,118.82
减：报告期期间基金总赎回份额	933,116,188.05	1,072,375,983.64
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	1,197,943,898.89	179,060,744.79

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	20240926 - 20240930	-	583,011,032.38	-	583,011,032.38	42.34%

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磐昇纯债债券型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合磐昇纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合磐昇纯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、营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件、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