# 嘉合磐固一年定期开放纯债债券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:兴业银行股份有限公司

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 ..... 5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 ..... 5
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 ..... 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 ..... 7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 ..... 7
§5 投资组合报告 ..... 7
5.1 报告期末基金资产组合情况 ..... 7
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 ..... 8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 ..... 8
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 ..... 8
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 ..... 9
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 ..... 9
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 ..... 9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 ..... 9
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 ..... 9
5.11 投资组合报告附注 ..... 9
§6 开放式基金份额变动 ..... 10
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 ..... 10
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 ..... 10
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 ..... 10
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况 ..... 10
§9 影响投资者决策的其他重要信息 ..... 11
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 ..... 11
9.2 影响投资者决策的其他重要信息 ..... 11
§10 备查文件目录 ..... 11
10.1 备查文件目录 ..... 12
10.2 存放地点 ..... 12
10.3 查阅方式 ..... 12

## §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。

基金托管人兴业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 | 嘉合磐固一年定开纯债债券发起式 |
| 基金主代码 | 013297 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021年09月09日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,500,136,776.99份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险并保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。（一）封闭期投资策略。1、资产配置策略；2、久期策略；3、信用债券投资策略；4、证券公司短期公司债券投资策略；5、类属配置策略；6、个券选择策略；7、杠杆投资策略；8、资产支持证券的投资策略。（二）开放期投资策略。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价（总值）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 | 兴业银行股份有限公司 |

## §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04月01日 - 2026年06月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 6,399,279.93 |
| 2.本期利润 | 17,010,272.88 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0113 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,602,380,490.53 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0682 |

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

| 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 | 1.08% | 0.05% | 0.62% | 0.04% | 0.46% | 0.01% |
| 过去六个月 | 2.23% | 0.05% | 0.91% | 0.04% | 1.32% | 0.01% |
| 过去一年 | 1.85% | 0.07% | -0.56% | 0.06% | 2.41% | 0.01% |
| 过去三年 | 10.89% | 0.06% | 5.12% | 0.08% | 5.77% | -0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 18.29% | 0.06% | 7.41% | 0.07% | 10.88% | -0.01% |

### 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。

## §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 | | |
| 李超 | 固定收益研究部总监，嘉合磐固一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合磐立一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合锦元回报混合型证券投资基金、嘉合磐益纯债债券型证券投资基金、嘉合胶东 | 2021-09-09 | - | 19年 | 上海交通大学理学学士。曾任友邦保险中国区资产管理中心债券交易员、浦银安盛基金管理有限公司债券交易员、国投瑞银基金管理有限公司投资经理助理、交银施罗德基金管理有限公司投资经理、富国基金管理有限公司投资经理、上海弘尚资产管理中心（有限合伙）固定收益总监，2020年加入嘉合基金管理有限公司。 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 经济圈中高等级信用债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、嘉合磐辉纯债债券型证券投资基金、嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金、嘉合磐昇纯债债券型证券投资基金的基金经理。 | | | | |
| 舒烟雨 | 嘉合磐固一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合胶东经济圈中高等级信用债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、嘉合磐辉纯债债券型证券投资基金的基金经理。 | 2025-01-07 | - | 9年 | 武汉大学经济学硕士。2017年7月加入嘉合基金管理有限公司。 |

注：1、李超的“任职日期”为基金合同生效日，舒烟雨的“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遵规守信情况的说明**

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

二季度债券市场在“弱基本面+宽流动性+资产荒”驱动下整体走强，曲线逐步平坦，但债券品种表现存在分化。利率债方面，4月初10年期国债收益率在1.80%-1.82%高位震荡，但随着资金面逐步宽松、地缘冲突和通胀压力缓解、经济数据不及预期等，债券市场整体迎来修复，10年期国债收益率快速下行至1.75%附近。期间虽短暂突破1.70%，但随着央行净回笼增加，资金利率缓慢走高，10年期国债于1.70%-1.75%区间内反复震荡。信用债收益率走势整体与国债趋同，长久期品种下行幅度更为显著，中低评级信用债在跟随市场下行后随着资金价格抬升和评级事件影响逐步回调。组合在资金持续宽松背景下抓住配置窗口期，将组合维持中高杠杆和中性偏长久期，为组合增厚收益。

展望三季度，债券市场存在供给集中释放的压力，预计对市场形成阶段性扰动。信用债方面，当前信用利差已处于利差历史极低分位，同时由于评级调整带来的估值扰动尚未充分调整，将对弱资质信用债保持谨慎态度，并做好品种轮动应对债市波动。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合磐固一年定开纯债债券发起式基金份额净值为1.0682元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.08%，同期业绩比较基准收益率为0.62%。

### 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 | 2,239,667,765.14 | 99.72 |
| | 其中：债券 | 2,239,667,765.14 | 99.72 |
| | 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 | 6,383,254.35 | 0.28 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 2,246,051,019.49 | 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 | 1,594,984,779.17 | 99.54 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,044,070,578.08 | 65.16 |
| 4 | 企业债券 | 50,506,531.95 | 3.15 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 41,798,899.67 | 2.61 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 地方政府债 | 552,377,554.35 | 34.47 |
| 10 | 其他 | - | - |
| 11 | 合计 | 2,239,667,765.14 | 139.77 |

**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 | 250205 | 25国开05 | 4,300,000 | 427,075,764.38 | 26.65 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 230215 | 23国开15 | 3,000,000 | 327,178,109.59 | 20.42 |
| 3 | 236702 | 26山东48 | 3,000,000 | 301,296,847.83 | 18.80 |
| 4 | 250410 | 25农发10 | 2,900,000 | 289,816,704.11 | 18.09 |
| 5 | 236710 | 26山东56 | 2,500,000 | 251,080,706.52 | 15.67 |

**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，国家开发银行、中国农业发展银行、中国农业银行股份有限公司、江西银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、北京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；桂林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、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**

本基金本报告期末未持有其他资产。

**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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,500,136,776.99 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - |
| 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 | 1,500,136,776.99 |

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% | 10,000,000.00 | 0.67% | 自基金合同生效之日起不少于3年 |
| 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% | 0.00 | 0.00% | - |
| 其他 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 合计 | 0.00 | 0.00% | 10,000,000.00 | 0.67% | - |

## §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

| 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 - 20260630 | 1,500,135,000.00 | - | - | 1,500,135,000.00 | 100.00% |
| 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。 | | | | | | | |

### 9.2 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。

## §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磐固一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金募集注册的文件

二、《嘉合磐固一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》

三、《嘉合磐固一年定期开放纯债债券型发起式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

## 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**