

# 嘉合磐恒债券型证券投资基金

## 2025 年中期报告

2025 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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期:2025 年 08 月 30 日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年08月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年01月01日起至2025年06月30日止。

## 1.2 目录

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| §1 重要提示及目录 .....                              | 2  |
| 1.1 重要提示 .....                                | 2  |
| 1.2 目录 .....                                  | 3  |
| §2 基金简介 .....                                 | 5  |
| 2.1 基金基本情况 .....                              | 5  |
| 2.2 基金产品说明 .....                              | 5  |
| 2.3 基金管理人和基金托管人 .....                         | 6  |
| 2.4 信息披露方式 .....                              | 6  |
| 2.5 其他相关资料 .....                              | 6  |
| §3 主要财务指标和基金净值表现 .....                        | 6  |
| 3.1 主要会计数据和财务指标 .....                         | 7  |
| 3.2 基金净值表现 .....                              | 7  |
| §4 管理人报告 .....                                | 10 |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况 .....                        | 10 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....              | 12 |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 .....                 | 12 |
| 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....             | 12 |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 .....             | 13 |
| 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 .....                | 13 |
| 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 .....                 | 14 |
| 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 .....       | 14 |
| §5 托管人报告 .....                                | 14 |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....                  | 14 |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 ..... | 14 |
| 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见 .....       | 14 |
| §6 半年度财务会计报告（未经审计） .....                      | 15 |
| 6.1 资产负债表 .....                               | 15 |
| 6.2 利润表 .....                                 | 16 |
| 6.3 净资产变动表 .....                              | 18 |
| 6.4 报表附注 .....                                | 20 |
| §7 投资组合报告 .....                               | 50 |
| 7.1 期末基金资产组合情况 .....                          | 50 |
| 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....                    | 51 |
| 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 .....       | 51 |
| 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 .....                     | 51 |
| 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 .....                    | 52 |
| 7.6 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 .....      | 53 |
| 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 .....   | 53 |
| 7.8 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贵金属投资明细 .....   | 53 |
| 7.9 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 .....      | 53 |
| 7.10 本基金投资股指期货的投资政策 .....                     | 54 |
| 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 .....               | 54 |
| 7.12 投资组合报告附注 .....                           | 54 |
| §8 基金份额持有人信息 .....                            | 55 |
| 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....                   | 55 |
| 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....                | 55 |

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况 .....   | 56 |
| §9 开放式基金份额变动 .....                       | 56 |
| §10 重大事件揭示 .....                         | 57 |
| 10.1 基金份额持有人大会决议 .....                   | 57 |
| 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 .....   | 57 |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....        | 57 |
| 10.4 基金投资策略的改变 .....                     | 57 |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....              | 57 |
| 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....      | 57 |
| 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....             | 58 |
| 10.8 其他重大事件 .....                        | 58 |
| §11 影响投资者决策的其他重要信息 .....                 | 60 |
| 11.1 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 ..... | 60 |
| 11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....                | 61 |
| §12 备查文件目录 .....                         | 61 |
| 12.1 备查文件目录 .....                        | 61 |
| 12.2 存放地点 .....                          | 61 |
| 12.3 查阅方式 .....                          | 61 |

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

|                 |                 |               |            |
|-----------------|-----------------|---------------|------------|
| 基金名称            | 嘉合磐恒债券型证券投资基金   |               |            |
| 基金简称            | 嘉合磐恒债券          |               |            |
| 基金主代码           | 014991          |               |            |
| 基金运作方式          | 契约型开放式          |               |            |
| 基金合同生效日         | 2022年08月16日     |               |            |
| 基金管理人           | 嘉合基金管理有限公司      |               |            |
| 基金托管人           | 中国邮政储蓄银行股份有限公司  |               |            |
| 报告期末基金份额总额      | 765,814,523.04份 |               |            |
| 基金合同存续期         | 不定期             |               |            |
| 下属分级基金的基金简称     | 嘉合磐恒债券A         | 嘉合磐恒债券C       | 嘉合磐恒债券D    |
| 下属分级基金的交易代码     | 014991          | 014992        | 024482     |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 764,326,045.44份 | 1,470,729.94份 | 17,747.66份 |

### 2.2 基金产品说明

|        |                                                                                                                                              |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资目标   | 在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。                                                                                                       |
| 投资策略   | （一）资产配置策略；（二）债券投资策略：1、利率预期策略；2、收益率曲线策略；3、杠杆投资策略；4、可转换/交换债券投资策略；5、信用债券投资策略；6、证券公司短期公司债券投资策略；（三）股票投资策略；（四）存托凭证投资策略；（五）资产支持证券的投资策略；（六）国债期货投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价（总值）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×7%+恒生指数收益率×3%                                                                                                 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。本基金投资港股通标的股票的，需承担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。 |
|--|------------------|

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目      |      | 基金管理人                  | 基金托管人                    |
|---------|------|------------------------|--------------------------|
| 名称      |      | 嘉合基金管理有限公司             | 中国邮政储蓄银行股份有限公司           |
| 信息披露负责人 | 姓名   | 崔为中                    | 张立学                      |
|         | 联系电话 | 021-60168288           | 010-68858113             |
|         | 电子邮箱 | cuiweizhong@haoamc.com | zhanglixue@psbcoa.com.cn |
| 客户服务电话  |      | 400-0603-299           | 95580                    |
| 传真      |      | 021-65015077           | -                        |
| 注册地址    |      | 上海市虹口区广纪路738号1幢329室    | 北京市西城区金融大街3号             |
| 办公地址    |      | 上海市杨浦区秦皇岛路32号A楼        | 北京市西城区金融大街3号A座           |
| 邮政编码    |      | 200082                 | 100808                   |
| 法定代表人   |      | 魏超                     | 郑国雨                      |

2.4 信息披露方式

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称      | 《上海证券报》        |
| 登载基金中期报告正文的管理人互联网网址 | www.haoamc.com |
| 基金中期报告备置地点          | 基金管理人及基金托管人住所  |

2.5 其他相关资料

| 项目     | 名称         | 办公地址            |
|--------|------------|-----------------|
| 注册登记机构 | 嘉合基金管理有限公司 | 上海市杨浦区秦皇岛路32号A楼 |

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 报告期<br>(2025年01月01日-2025年06月30日) |              |             |
|---------------|----------------------------------|--------------|-------------|
|               | 嘉合磐恒债<br>券A                      | 嘉合磐恒债<br>券C  | 嘉合磐恒债<br>券D |
| 本期已实现收益       | 2,416,031.27                     | 38,126.08    | 15.07       |
| 本期利润          | 2,885,682.11                     | 48,433.17    | 17.38       |
| 加权平均基金份额本期利润  | 0.0142                           | 0.0093       | 0.0024      |
| 本期加权平均净值利润率   | 1.37%                            | 0.91%        | 0.23%       |
| 本期基金份额净值增长率   | 1.17%                            | 0.97%        | 0.16%       |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 报告期末<br>(2025年06月30日)            |              |             |
| 期末可供分配利润      | -4,899,323.12                    | -26,164.62   | -113.95     |
| 期末可供分配基金份额利润  | -0.0064                          | -0.0178      | -0.0064     |
| 期末基金资产净值      | 793,677,865.18                   | 1,509,825.21 | 18,429.02   |
| 期末基金份额净值      | 1.0384                           | 1.0266       | 1.0384      |
| 3.1.3 累计期末指标  | 报告期末<br>(2025年06月30日)            |              |             |
| 基金份额累计净值增长率   | 3.84%                            | 2.66%        | 0.16%       |

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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

嘉合磐恒债券A

| 阶段             | 份额净值<br>增长率① | 份额净值<br>增长率标<br>准差② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④    |
|----------------|--------------|---------------------|--------------------|---------------------------|--------|--------|
| 过去一个月          | 0.19%        | 0.01%               | 0.55%              | 0.06%                     | -0.36% | -0.05% |
| 过去三个月          | 0.92%        | 0.02%               | 1.24%              | 0.10%                     | -0.32% | -0.08% |
| 过去六个月          | 1.17%        | 0.04%               | 0.53%              | 0.11%                     | 0.64%  | -0.07% |
| 过去一年           | 2.59%        | 0.35%               | 4.26%              | 0.13%                     | -1.67% | 0.22%  |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 3.84%        | 0.23%               | 6.28%              | 0.11%                     | -2.44% | 0.12%  |

嘉合磐恒债券C

| 阶段             | 份额净值<br>增长率① | 份额净值<br>增长率标<br>准差② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④    |
|----------------|--------------|---------------------|--------------------|---------------------------|--------|--------|
| 过去一个月          | 0.17%        | 0.01%               | 0.55%              | 0.06%                     | -0.38% | -0.05% |
| 过去三个月          | 0.83%        | 0.02%               | 1.24%              | 0.10%                     | -0.41% | -0.08% |
| 过去六个月          | 0.97%        | 0.04%               | 0.53%              | 0.11%                     | 0.44%  | -0.07% |
| 过去一年           | 2.19%        | 0.35%               | 4.26%              | 0.13%                     | -2.07% | 0.22%  |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 2.66%        | 0.23%               | 6.28%              | 0.11%                     | -3.62% | 0.12%  |

嘉合磐恒债券D

| 阶段             | 份额净值<br>增长率① | 份额净值<br>增长率标<br>准差② | 业绩比较<br>基准收益<br>率③ | 业绩比较<br>基准收益<br>率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④    |
|----------------|--------------|---------------------|--------------------|---------------------------|--------|--------|
| 自基金合同<br>生效起至今 | 0.16%        | 0.01%               | 0.44%              | 0.06%                     | -0.28% | -0.05% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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。



注：本基金于2025年06月05日增设D类基金份额，D类基金份额实际存续从2025年6月5日开始。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

嘉合基金管理有限公司（以下简称“嘉合基金”或“公司”）是经中国证监会[2014]621号文许可，依法设立的全国性基金管理公司。2014年08月08日，嘉合基金正式公告成立于上海，经营范围包括基金募集、基金销售、资产管理、特定客户资产管理和中国证监会许可的其他业务。

嘉合基金股东为中航信托股份有限公司、上海慧弘实业集团有限公司、福建圣农控股集团有限公司、广东万和集团有限公司、山东通汇资本投资集团有限公司及北京智勇仁信投资咨询有限公司。主要股东为中航信托股份有限公司和上海慧弘实业集团有限公司，持股比例均为27.27%。

嘉合基金投研团队汇聚众多行业精英，团队成员不仅具有良好的教育背景，而且具备多年金融行业从业经历，积累了丰富的投资管理经验，从而以战略性的思维和国际化的眼光，敏锐把握市场变化。截至2025年06月30日，公司注册资本金为人民币3亿元。

截至2025年06月30日，嘉合基金旗下共管理24只公募基金，包括嘉合货币市场基金、嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合磐通债券型证券投资基金、嘉合睿金混合型发起式证券投资基金、嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金、嘉合锦程价值精选混合型证券投资

基金、嘉合锦创优势精选混合型证券投资基金、嘉合磐泰短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、嘉合锦鹏添利混合型证券投资基金、嘉合同顺智选股票型证券投资基金、嘉合慧康63个月定期开放债券型证券投资基金、嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金、嘉合锦元回报混合型证券投资基金、嘉合锦明混合型证券投资基金、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、嘉合锦鑫混合型证券投资基金、嘉合磐弘一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金、嘉合磐恒债券型证券投资基金、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、嘉合锦荣混合型证券投资基金及嘉合磐辉纯债债券型证券投资基金。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

| 姓名  | 职务                                                                                          | 任本基金的基金<br>经理（助理）<br>期限 |          | 证券<br>从业<br>年限 | 说明                                                                                           |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                             | 任职<br>日期                | 离任<br>日期 |                |                                                                                              |
| 季慧娟 | 嘉合货币市场基金、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。 | 2022-08-16              | -        | 18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。 |
| 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                                | 2023-02-13              | -        | 18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。              |

|  |                            |  |  |  |  |
|--|----------------------------|--|--|--|--|
|  | 证券投资基金、嘉合磐恒债券型证券投资基金的基金经理。 |  |  |  |  |
|--|----------------------------|--|--|--|--|

注：1、季慧娟的“任职日期”为基金合同生效日，于启明的“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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在外部不确定性持续冲击的背景下，国内经济运行总体平稳。二季度GDP同比增长5.2%，上半年累计增长5.3%，为全年实现5%的经济目标奠定了较好基础。出口方面，尽管受对等关税影响对美出口自4月起有所回落，但整体保持韧性。内需方面，制造业和基建投资前置发力，对经济基本面形成有力支撑，但地产投资依然在负区间，是经济最主要的拖累项；消费品以旧换新等政策提振消费，但居民收入预期和信心不足，使得消费复苏进程相对缓慢。5月份，“一揽子金融政策”落地，降息降准进一步稳固经济修复成果。在利率低位、政策托底的背景下，我们看到今年以来股债行情已经有所转变。债券不再延续去年的单边牛市行情，股票市场的信心也明显改善。一季度债市因资金收敛、风险偏好压制，市场情绪大幅走弱，10年期国债最高上行至1.90%。后续随着央行

对流动性的呵护，以及关税冲击的影响，债券收益率高位回落，10年期国债基本围绕1.65%震荡。与此同时市场开始演绎利差压缩行情，包括20年国债在内的曲线凸点被市场迅速挖掘，信用利差也快速收窄，此外市场重点关注信用债ETF的相关标的，指数成分券出现火热的抢筹行情。

报告期内，组合投资主要以中高等级信用债为主，在严控信用风险的前提下，结合利率曲线形态、期限结构和利差走势，积极把握信用债交易机会。节奏上来看，我们在年初迅速止盈中长久期债券，降低了组合久期和杠杆水平，一季度后期抓住市场调整机会，布局了一些有性价比的债券，到二季度组合久期则保持相对中性的状态。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合磐恒债券A基金份额净值为1.0384元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.17%，同期业绩比较基准收益率为0.53%；截至报告期末嘉合磐恒债券C基金份额净值为1.0266元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.97%，同期业绩比较基准收益率为0.53%；截至报告期末嘉合磐恒债券D基金份额净值为1.0384元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.16%，同期业绩比较基准收益率为0.44%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为经济大概率仍将维持缓慢复苏的态势，经济增长主要依赖于政策托底和内需提振。国内政策转向之后，政府投资预期较2024年会有明显回暖，并带动相应的消费好转，尤其是近期“反内卷”及“生育补贴”政策的出台等。国际环境持续动荡，关税冲击的高峰或许已经过去，但是关税及地缘冲突等因素仍然存在，此外美国财政压力依然很大，都有可能导致外需转弱。总体来看，经济环境将从外热内冷向内热外冷转化，回升也有望从总量向价格延展。对于债券市场，我们预计短期内或将呈现震荡行情，因此在后续的投资管理过程中债券性价比成为关键因素。我们将密切观察宏观环境的变化，结合机构行为和产品情况，挖掘不同券种的交易机会。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人设立估值委员会，委员会成员具有3年以上的基金及相关行业工作经验、专业技术技能，并且能够在估值委员会相关工作中保持独立性。估值委员会负责制定、更新本基金管理人管理的基金的估值政策和程序。

估值委员会下设估值工作小组。估值工作小组充分听取相关部门的建议，并和相关托管人充分协商后，向估值委员会提交估值建议报告以及估值政策和程序评估报告，以便估值委员会决策。

估值政策经估值委员会审阅同意，并经本公司总经理批准后实施。

基金运营部按照批准后的估值政策进行估值。

除了投资总监外，其他基金经理不是估值委员会和估值工作小组的成员，不参与估值政策的决策。但是对于非活跃投资品种，基金经理可以向估值工作小组提供估值建议。

上述参与估值流程各方之间无任何重大利益冲突。

对于在交易所上市的证券，采用交易所发布的行情信息来估值。对于固定收益品种，采用中国证券投资基金业协会核算估值工作小组免费提供的固定收益品种的估值处理标准来估值。

#### **4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**

本基金合同约定，本基金的收益分配原则为：投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资，若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值。

本报告期内，本基金未实施利润分配。

#### **4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明**

本基金在本报告期内存在连续二十个工作日基金资产净值低于人民币五千万元的情形。截至本报告期末，本基金的基金资产净值已不再低于人民币五千万元。

### **§5 托管人报告**

#### **5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明**

本报告期内，中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在嘉合磐恒债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

#### **5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明**

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

#### **5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见**

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：嘉合磐恒债券型证券投资基金

报告截止日：2025年06月30日

单位：人民币元

| 资 产          | 附注号     | 本期末<br>2025年06月30日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--------------|---------|--------------------|---------------------|
| 资 产：         |         |                    |                     |
| 货币资金         | 6.4.7.1 | 1,029,912.33       | 2,882,662.00        |
| 结算备付金        |         | 1,106,569.76       | 109,740.93          |
| 存出保证金        |         | 23,785.19          | 20,601.43           |
| 交易性金融资产      | 6.4.7.2 | 871,786,706.82     | 74,352,076.56       |
| 其中：股票投资      |         | -                  | -                   |
| 基金投资         |         | -                  | -                   |
| 债券投资         |         | 871,786,706.82     | 74,352,076.56       |
| 资产支持证券<br>投资 |         | -                  | -                   |
| 贵金属投资        |         | -                  | -                   |
| 其他投资         |         | -                  | -                   |
| 衍生金融资产       | 6.4.7.3 | -                  | -                   |
| 买入返售金融资产     | 6.4.7.4 | -                  | -                   |
| 应收清算款        |         | 10,000,000.00      | -                   |
| 应收股利         |         | -                  | -                   |
| 应收申购款        |         | 16,296,998.18      | 1,052,574.27        |
| 递延所得税资产      |         | -                  | -                   |
| 其他资产         | 6.4.7.5 | -                  | -                   |
| 资产总计         |         | 900,243,972.28     | 78,417,655.19       |
| 负债和净资产       | 附注号     | 本期末                | 上年度末                |

|             |         | 2025年06月30日    | 2024年12月31日   |
|-------------|---------|----------------|---------------|
| <b>负 债：</b> |         |                |               |
| 短期借款        |         | -              | -             |
| 交易性金融负债     |         | -              | -             |
| 衍生金融负债      | 6.4.7.3 | -              | -             |
| 卖出回购金融资产款   |         | 82,507,945.21  | -             |
| 应付清算款       |         | 10,300,953.53  | -             |
| 应付赎回款       |         | 11,697,574.72  | 128,299.92    |
| 应付管理人报酬     |         | 297,784.24     | 23,140.16     |
| 应付托管费       |         | 111,840.75     | 5,785.05      |
| 应付销售服务费     |         | 885.70         | 2,868.60      |
| 应付投资顾问费     |         | -              | -             |
| 应交税费        |         | 35,334.11      | 2,018.74      |
| 应付利润        |         | -              | -             |
| 递延所得税负债     |         | -              | -             |
| 其他负债        | 6.4.7.6 | 85,534.61      | 105,081.28    |
| 负债合计        |         | 105,037,852.87 | 267,193.75    |
| <b>净资产：</b> |         |                |               |
| 实收基金        | 6.4.7.7 | 765,814,523.04 | 76,631,391.92 |
| 未分配利润       | 6.4.7.8 | 29,391,596.37  | 1,519,069.52  |
| 净资产合计       |         | 795,206,119.41 | 78,150,461.44 |
| 负债和净资产总计    |         | 900,243,972.28 | 78,417,655.19 |

注：报告截止日2025年06月30日，基金份额净值1.0384元，A类基金份额净值1.0384元，C类基金份额净值1.0266元，D类基金份额净值1.0384元，基金份额总额765,814,523.04份，其中A类基金份额764,326,045.44份，C类基金份额1,470,729.94份，D类基金份额17,747.66份。

6.2 利润表

会计主体：嘉合磐恒债券型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

| 项 目                       | 附注号        | 本期<br>2025年01月01日至<br>2025年06月30日 | 上年度可比期间<br>2024年01月01日至202<br>4年06月30日 |
|---------------------------|------------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 一、营业总收入                   |            | 4,143,449.91                      | 3,359,911.37                           |
| 1.利息收入                    |            | 24,437.05                         | 52,641.80                              |
| 其中：存款利息收入                 | 6.4.7.9    | 16,645.16                         | 32,865.47                              |
| 债券利息收入                    |            | -                                 | -                                      |
| 资产支持证券利息<br>收入            |            | -                                 | -                                      |
| 买入返售金融资产<br>收入            |            | 7,791.89                          | 19,776.33                              |
| 其他利息收入                    |            | -                                 | -                                      |
| 2.投资收益（损失以“-”<br>填列）      |            | 3,339,656.83                      | 3,783,291.07                           |
| 其中：股票投资收益                 | 6.4.7.10   | 9,979.67                          | -3,905,387.22                          |
| 基金投资收益                    | 6.4.7.11   | -                                 | -                                      |
| 债券投资收益                    | 6.4.7.12   | 3,329,677.16                      | 7,367,928.70                           |
| 资产支持证券投资<br>收益            | 6.4.7.13   | -                                 | -                                      |
| 贵金属投资收益                   | 6.4.7.14   | -                                 | -                                      |
| 衍生工具收益                    | 6.4.7.15   | -                                 | -                                      |
| 股利收益                      | 6.4.7.16   | -                                 | 320,749.59                             |
| 其他投资收益                    |            | -                                 | -                                      |
| 3.公允价值变动收益（损失<br>以“-”号填列） | 6.4.7.17   | 479,960.24                        | -476,209.54                            |
| 4.汇兑收益（损失以“-”<br>号填列）     |            | -                                 | -                                      |
| 5.其他收入（损失以“-”<br>号填列）     | 6.4.7.18   | 299,395.79                        | 188.04                                 |
| 减：二、营业总支出                 |            | 1,209,317.25                      | 1,434,207.77                           |
| 1.管理人报酬                   | 6.4.10.2.1 | 690,261.42                        | 832,311.22                             |
| 2.托管费                     | 6.4.10.2.2 | 209,960.06                        | 208,077.87                             |

|                     |            |              |              |
|---------------------|------------|--------------|--------------|
| 3.销售服务费             | 6.4.10.2.3 | 10,909.79    | 453.83       |
| 4.投资顾问费             |            | -            | -            |
| 5.利息支出              |            | 235,006.59   | 277,863.54   |
| 其中：卖出回购金融资产支出       |            | 235,006.59   | 277,863.54   |
| 6.信用减值损失            | 6.4.7.19   | -            | -            |
| 7.税金及附加             |            | 7,387.51     | 7,393.71     |
| 8.其他费用              | 6.4.7.20   | 55,791.88    | 108,107.60   |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） |            | 2,934,132.66 | 1,925,703.60 |
| 减：所得税费用             |            | -            | -            |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）   |            | 2,934,132.66 | 1,925,703.60 |
| 五、其他综合收益的税后净额       |            | -            | -            |
| 六、综合收益总额            |            | 2,934,132.66 | 1,925,703.60 |

6.3 净资产变动表

会计主体：嘉合磐恒债券型证券投资基金

本报告期：2025年01月01日至2025年06月30日

单位：人民币元

| 项 目                  | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |               |                |
|----------------------|-------------------------------|---------------|----------------|
|                      | 实收基金                          | 未分配利润         | 净资产合计          |
| 一、上期期末净资产            | 76,631,391.92                 | 1,519,069.52  | 78,150,461.44  |
| 二、本期期初净资产            | 76,631,391.92                 | 1,519,069.52  | 78,150,461.44  |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | 689,183,131.12                | 27,872,526.85 | 717,055,657.97 |
| （一）、综合收益             | -                             | 2,934,132.66  | 2,934,132.66   |

|                                          |                                    |                |                   |
|------------------------------------------|------------------------------------|----------------|-------------------|
| 总额                                       |                                    |                |                   |
| （二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）      | 689,183,131.12                     | 24,938,394.19  | 714,121,525.31    |
| 其中：1.基金申购款                               | 1,658,575,525.89                   | 58,219,716.20  | 1,716,795,242.09  |
| 2.基金赎回款                                  | -969,392,394.77                    | -33,281,322.01 | -1,002,673,716.78 |
| （三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列） | -                                  | -              | -                 |
| 四、本期期末净资产                                | 765,814,523.04                     | 29,391,596.37  | 795,206,119.41    |
| 项 目                                      | 上年度可比期间<br>2024年01月01日至2024年06月30日 |                |                   |
|                                          | 实收基金                               | 未分配利润          | 净资产合计             |
| 一、上期期末净资产                                | 232,730,854.29                     | 937,347.46     | 233,668,201.75    |
| 二、本期期初净资产                                | 232,730,854.29                     | 937,347.46     | 233,668,201.75    |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）                     | -46,582,502.89                     | 1,336,483.23   | -45,246,019.66    |
| （一）、综合收益总额                               | -                                  | 1,925,703.60   | 1,925,703.60      |
| （二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）      | -46,582,502.89                     | -589,220.37    | -47,171,723.26    |

|                                          |                |              |                |
|------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| 其中：1.基金申购款                               | 1,305,948.44   | 14,778.88    | 1,320,727.32   |
| 2.基金赎回款                                  | -47,888,451.33 | -603,999.25  | -48,492,450.58 |
| （三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列） | -              | -            | -              |
| 四、本期期末净资产                                | 186,148,351.40 | 2,273,830.69 | 188,422,182.09 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

魏超  
-----  
基金管理人负责人

沈珂  
-----  
主管会计工作负责人

蔡文婷  
-----  
会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

嘉合磐恒债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于准予嘉合磐恒债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可[2022]44号文)批准，由嘉合基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》等相关法规和《嘉合磐恒债券型证券投资基金基金合同》发售，基金合同于2022年8月16日生效。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集资金总额人民币321,914,731.68元。上述募集资金已由会计师事务所验证，并出具了验资报告。本基金的基金管理人为嘉合基金管理有限公司，基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下简称“邮政储蓄银行”）。根据《关于嘉合磐恒债券型证券投资基金降低管理费率、调整A类基金份额赎回费率以及增设D类基金份额并相应修订基金合同和托管协议的公告》，本基金自2025年6月5日起在现有基金份额的基础上增设D类基金份额。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《嘉合磐恒债券型证券投资基金基金合同》和《嘉合磐恒债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括创业板及其他中国证监会允许基金投资的股票）、存托凭证、港股通标的股票、债券（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、地方政府债、政府支持机构债券、政府支持债券、证券公司短期公司债券、中期票据、可转换债券（含分离交

易可转债）、可交换债券、短期融资券、超短期融资券等其他经中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。基金的投资组合比例为本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%，本基金对股票及存托凭证资产的投资比例不超过基金资产的20%，其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的50%。每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为中债综合全价（总值）指数收益率 $\times 90\%$ +沪深300指数收益率 $\times 7\%$ +恒生指数收益率 $\times 3\%$ 。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。本基金财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》（以下合称“企业会计准则”）的要求，同时亦按照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》及财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注6.4.2中所列示的中国证监会和基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定要求，真实、完整地反映了本基金2025年06月30日的财务状况、2025年上半年度的经营成果和净资产变动情况。

#### 6.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 6.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

##### 6.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本基金选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

##### 6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### (a) 金融资产的分类

本基金的金融工具包括股票投资、债券投资和买入返售金融资产等。

本基金通常根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，在初始确认时将金融资产分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以摊余成本计量的金融资产。

除非本基金改变管理金融资产的业务模式，在此情形下，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

本基金将同时符合下列条件且未被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 本基金管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

除上述以摊余成本计量的金融资产外，本基金将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本基金现无分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

管理金融资产的业务模式，是指本基金如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本基金所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本基金以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本基金对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本基金对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

#### (b) 金融负债的分类

本基金将金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及以摊余成本计量的金融负债。

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

该类金融负债包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

- 以摊余成本计量的金融负债

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

本基金现无分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

#### 6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

**(a) 金融工具的初始确认**

金融资产和金融负债在本基金成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

**(b) 后续计量****- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产**

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失 (包括利息和股利收入) 计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

**- 以摊余成本计量的金融资产**

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

**- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债**

初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，产生的利得或损失 (包括利息费用) 计入当期损益。

**- 以摊余成本计量的金融负债**

初始确认后，对于该类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

**(c) 金融工具的终止确认**

满足下列条件之一时，本基金终止确认该金融资产：

-收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

-该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；

-该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本基金将下列两项金额的差额计入当期损益：

-所转移金融资产在终止确认日的账面价值；

-因转移金融资产而收到的对价。

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，本基金终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

**(d) 金融工具的减值**

本基金以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

- 以摊余成本计量的金融资产

本基金持有的其他以公允价值计量的金融资产不适用预期信用损失模型。

#### 预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本基金按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本基金需考虑的最长期限为面临信用风险的最长合同期限(包括考虑续约选择权)。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来12个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后12个月内(若金融工具的预计存续期少于12个月，则为预计存续期)可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

本基金对满足下列情形的金融工具按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：

- 该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或
- 该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

#### 预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本基金在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

#### 核销

如果本基金不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本基金确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本基金催收到期款项相关执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

### 6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

除特别声明外，本基金按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本基金在确定相关金融资产和金融负债的公允价值时，根据企业会计准则的规定采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。

存在活跃市场且能够获取相同资产或负债报价的金融工具，在估值日有报价的，除会计准则规定的情况外，将该报价不加调整地应用于该资产或负债的公允价值计量；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，对报价进行调整，确定公允价值。与上述金融工具相同，但具有不同特征的，以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，本基金不考虑因其大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

对不存在活跃市场的金融工具，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响证券价格的重大事件，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，对估值进行调整并确定公允价值。

#### **6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销**

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

#### **6.4.4.7 实收基金**

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### **6.4.4.8 损益平准金**

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于会计期末全额转入未分配利润。

#### 6.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

##### 利息收入

存款利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定。

买入返售金融资产在资金实际占用期间内按实际利率法逐日确认为利息收入。

##### 投资收益

股票投资收益、债券投资收益和衍生工具收益按相关金融资产于处置日成交金额与其初始计量金额的差额确认，处置时产生的交易费用计入投资收益。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资，在其持有期间，按票面金额和票面利率计算的利息计入投资收益。

##### 公允价值变动收益

公允价值变动收益核算基金持有的采用公允价值模式计量的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、衍生工具、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。不包括本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资在持有期间按票面利率计算的利息。

#### 6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬、托管费和销售服务费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算。

#### 6.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金在符合基金法定分红条件的前提下可进行收益分配，具体分红方案见基金管理人根据基金运作情况届时不定期发布的相关分红公告，若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；由于本基金A类基金份额、D类基金份额不收取销售服务费，C类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可供分配收益将有所不同，但本基金同一基金份额类别内的每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### 6.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

#### 6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

编制财务报表时，本基金需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入和支出的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本基金对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

对于证券交易所上市的股票，若出现重大事项停牌或交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协（AMAC）基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

对于在发行时明确一定期限限售期的股票，根据中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）〉的通知》，在估值日按照流通受限股票计算公式确定估值日流通受限股票的价值。

根据《关于固定收益品种的估值处理标准》（以下简称“估值处理标准”）在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所及中国证监会认可的其他交易场所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），采用第三方估值基准服务机构提供的价格数据进行估值。

### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

#### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

#### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错更正。

### 6.4.6 税项

根据财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012] 85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015] 101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财政部、税务总局、证监会公告2019年第78号《关于继续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016] 36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016] 140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017] 2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017] 56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2023] 39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财政部税务总局公告2024年第8号《关于延续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

a) 资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券取得的金融商品转让收入免征增值税；对国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

b) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

c) 对基金从上市公司、全国中小企业股份转让系统公开转让股票的非上市公众公司（“挂牌公司”）取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

d) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。

e) 对基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

| 项目           | 本期末<br>2025年06月30日 |
|--------------|--------------------|
| 活期存款         | 1,029,912.33       |
| 等于：本金        | 1,028,222.02       |
| 加：应计利息       | 1,690.31           |
| 减：坏账准备       | -                  |
| 定期存款         | -                  |
| 等于：本金        | -                  |
| 加：应计利息       | -                  |
| 减：坏账准备       | -                  |
| 其中：存款期限1个月以内 | -                  |
| 存款期限1-3个月    | -                  |
| 存款期限3个月以上    | -                  |
| 其他存款         | -                  |
| 等于：本金        | -                  |
| 加：应计利息       | -                  |
| 减：坏账准备       | -                  |
| 合计           | 1,029,912.33       |

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目 | 本期末<br>2025年06月30日 |      |      |        |
|----|--------------------|------|------|--------|
|    | 成本                 | 应计利息 | 公允价值 | 公允价值变动 |

|               |       |                |              |                |            |
|---------------|-------|----------------|--------------|----------------|------------|
| 股票            |       | -              | -            | -              | -          |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 |       | -              | -            | -              | -          |
| 债券            | 交易所市场 | 112,190,773.84 | 956,021.22   | 113,194,361.22 | 47,566.16  |
|               | 银行间市场 | 753,315,535.80 | 4,823,445.60 | 758,592,345.60 | 453,364.20 |
|               | 合计    | 865,506,309.64 | 5,779,466.82 | 871,786,706.82 | 500,930.36 |
| 资产支持证券        |       | -              | -            | -              | -          |
| 基金            |       | -              | -            | -              | -          |
| 其他            |       | -              | -            | -              | -          |
| 合计            |       | 865,506,309.64 | 5,779,466.82 | 871,786,706.82 | 500,930.36 |

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无买入返售金融资产期末余额。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

| 项目          | 本期末<br>2025年06月30日 |
|-------------|--------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | -                  |
| 应付赎回费       | 5,376.90           |
| 应付证券出借违约金   | -                  |
| 应付交易费用      | 42,965.83          |
| 其中：交易所市场    | -                  |

|       |           |
|-------|-----------|
| 银行间市场 | 42,965.83 |
| 应付利息  | -         |
| 预提费用  | 37,191.88 |
| 合计    | 85,534.61 |

6.4.7.7 实收基金

6.4.7.7.1 嘉合磐恒债券A

金额单位：人民币元

| 项目<br>(嘉合磐恒债券A) | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |                  |
|-----------------|-------------------------------|------------------|
|                 | 基金份额（份）                       | 账面金额             |
| 上年度末            | 24,679,978.98                 | 24,679,978.98    |
| 本期申购            | 1,628,238,241.99              | 1,628,238,241.99 |
| 本期赎回（以“-”号填列）   | -888,592,175.53               | -888,592,175.53  |
| 本期末             | 764,326,045.44                | 764,326,045.44   |

6.4.7.7.2 嘉合磐恒债券C

金额单位：人民币元

| 项目<br>(嘉合磐恒债券C) | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |                |
|-----------------|-------------------------------|----------------|
|                 | 基金份额（份）                       | 账面金额           |
| 上年度末            | 51,951,412.94                 | 51,951,412.94  |
| 本期申购            | 30,319,536.24                 | 30,319,536.24  |
| 本期赎回（以“-”号填列）   | -80,800,219.24                | -80,800,219.24 |
| 本期末             | 1,470,729.94                  | 1,470,729.94   |

6.4.7.7.3 嘉合磐恒债券D

金额单位：人民币元

| 项目<br>(嘉合磐恒债券D) | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |      |
|-----------------|-------------------------------|------|
|                 | 基金份额（份）                       | 账面金额 |
| 上年度末            | -                             | -    |

|               |           |           |
|---------------|-----------|-----------|
| 本期申购          | 17,747.66 | 17,747.66 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -         | -         |
| 本期末           | 17,747.66 | 17,747.66 |

注:申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

6.4.7.8.1 嘉合磐恒债券A

单位：人民币元

| 项目<br>(嘉合磐恒债券A) | 已实现部分          | 未实现部分          | 未分配利润合计        |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 上年度末            | -400,953.70    | 1,052,839.83   | 651,886.13     |
| 本期期初            | -400,953.70    | 1,052,839.83   | 651,886.13     |
| 本期利润            | 2,416,031.27   | 469,650.84     | 2,885,682.11   |
| 本期基金份额交易产生的变动数  | -6,914,400.69  | 32,728,652.19  | 25,814,251.50  |
| 其中：基金申购款        | -14,584,135.19 | 72,174,760.14  | 57,590,624.95  |
| 基金赎回款           | 7,669,734.50   | -39,446,107.95 | -31,776,373.45 |
| 本期已分配利润         | -              | -              | -              |
| 本期末             | -4,899,323.12  | 34,251,142.86  | 29,351,819.74  |

6.4.7.8.2 嘉合磐恒债券C

单位：人民币元

| 项目<br>(嘉合磐恒债券C) | 已实现部分         | 未实现部分         | 未分配利润合计       |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 上年度末            | -1,327,524.12 | 2,194,707.51  | 867,183.39    |
| 本期期初            | -1,327,524.12 | 2,194,707.51  | 867,183.39    |
| 本期利润            | 38,126.08     | 10,307.09     | 48,433.17     |
| 本期基金份额交易产生的变动数  | 1,263,233.42  | -2,139,754.71 | -876,521.29   |
| 其中：基金申购款        | -666,569.21   | 1,294,996.48  | 628,427.27    |
| 基金赎回款           | 1,929,802.63  | -3,434,751.19 | -1,504,948.56 |
| 本期已分配利润         | -             | -             | -             |

|     |            |           |           |
|-----|------------|-----------|-----------|
| 本期末 | -26,164.62 | 65,259.89 | 39,095.27 |
|-----|------------|-----------|-----------|

6.4.7.8.3 嘉合磐恒债券D

单位：人民币元

| 项目<br>(嘉合磐恒债券D) | 已实现部分   | 未实现部分  | 未分配利润合计 |
|-----------------|---------|--------|---------|
| 上年度末            | -       | -      | -       |
| 本期期初            | -       | -      | -       |
| 本期利润            | 15.07   | 2.31   | 17.38   |
| 本期基金份额交易产生的变动数  | -129.02 | 793.00 | 663.98  |
| 其中：基金申购款        | -129.02 | 793.00 | 663.98  |
| 基金赎回款           | -       | -      | -       |
| 本期已分配利润         | -       | -      | -       |
| 本期末             | -113.95 | 795.31 | 681.36  |

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |
|-----------|-------------------------------|
| 活期存款利息收入  | 6,633.41                      |
| 定期存款利息收入  | 9,346.20                      |
| 其他存款利息收入  | -                             |
| 结算备付金利息收入 | 638.33                        |
| 其他        | 27.22                         |
| 合计        | 16,645.16                     |

注：其他为结算保证金利息收入。

6.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |
|----|-------------------------------|
|----|-------------------------------|

|            |              |
|------------|--------------|
| 卖出股票成交总额   | 1,958,616.00 |
| 减：卖出股票成本总额 | 1,945,692.00 |
| 减：交易费用     | 2,944.33     |
| 买卖股票差价收入   | 9,979.67     |

6.4.7.11 基金投资收益

本基金本报告期无基金投资收益。

6.4.7.12 债券投资收益

6.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目                           | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |
|------------------------------|-------------------------------|
| 债券投资收益——利息收入                 | 2,222,907.36                  |
| 债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入 | 1,106,769.80                  |
| 债券投资收益——赎回差价收入               | -                             |
| 债券投资收益——申购差价收入               | -                             |
| 合计                           | 3,329,677.16                  |

6.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

| 项目                     | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |
|------------------------|-------------------------------|
| 卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额   | 1,300,549,384.91              |
| 减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额 | 1,293,499,947.02              |
| 减：应计利息总额               | 5,899,372.59                  |
| 减：交易费用                 | 43,295.50                     |

|          |              |
|----------|--------------|
| 买卖债券差价收入 | 1,106,769.80 |
|----------|--------------|

**6.4.7.12.3 债券投资收益——赎回差价收入**

本基金本报告期无债券投资收益-赎回差价收入。

**6.4.7.12.4 债券投资收益——申购差价收入**

本基金本报告期无债券投资收益-申购差价收入。

**6.4.7.13 资产支持证券投资收益**

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

**6.4.7.14 贵金属投资收益**

本基金本报告期无贵金属投资收益。

**6.4.7.15 衍生工具收益**

本基金本报告期无衍生工具收益。

**6.4.7.16 股利收益**

本基金本报告期无股利收益。

**6.4.7.17 公允价值变动收益**

单位：人民币元

| 项目名称       | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |
|------------|-------------------------------|
| 1.交易性金融资产  | 479,960.24                    |
| ——股票投资     | -                             |
| ——债券投资     | 479,960.24                    |
| ——资产支持证券投资 | -                             |
| ——贵金属投资    | -                             |
| ——其他       | -                             |
| 2.衍生工具     | -                             |
| ——权证投资     | -                             |
| 3.其他       | -                             |

|                        |            |
|------------------------|------------|
| 减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税 | -          |
| 合计                     | 479,960.24 |

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |
|---------|-------------------------------|
| 基金赎回费收入 | 299,395.79                    |
| 合计      | 299,395.79                    |

注：赎回费率随赎回基金份额持有期限的增加而递减，并按持有期间的增加而递减计入基金财产。

6.4.7.19 信用减值损失

本基金在本报告期内无信用减值损失。

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |
|---------|-------------------------------|
| 审计费用    | 12,396.69                     |
| 信息披露费   | 24,795.19                     |
| 证券出借违约金 | -                             |
| 中债登     | 9,000.00                      |
| 上清所     | 9,000.00                      |
| 其他费用    | 600.00                        |
| 合计      | 55,791.88                     |

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称          | 与本基金的关系             |
|----------------|---------------------|
| 嘉合基金管理有限公司     | 基金管理人、注册登记机构、基金销售机构 |
| 中国邮政储蓄银行股份有限公司 | 基金托管人、基金代销机构        |
| 中航信托股份有限公司     | 基金管理人的股东            |
| 广东万和集团有限公司     | 基金管理人的股东            |
| 上海慧弘实业集团有限公司   | 基金管理人的股东            |
| 福建圣农控股集团有限公司   | 基金管理人的股东            |
| 北京智勇仁信投资咨询有限公司 | 基金管理人的股东            |
| 山东通汇资本投资集团有限公司 | 基金管理人的股东            |

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

本基金在本报告期及上年度可比期间均未通过关联方的交易单元进行过股票交易。

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.10.1.5 基金交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行基金交易。

6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

本基金在本报告期及上年度可比期间均未应支付关联方的佣金。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目               | 本期<br>2025年01月01日至20<br>25年06月30日 | 上年度可比期间<br>2024年01月01日至20<br>24年06月30日 |
|------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费   | 690,261.42                        | 832,311.22                             |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | 344,748.25                        | 130,672.39                             |
| 应支付基金管理人的净管理费    | 345,513.17                        | 701,638.83                             |

注：根据本基金管理人于2025年06月05日发布的《嘉合基金管理有限公司关于嘉合磐恒债券型证券投资基金降低管理费率、调整A类基金份额赎回费率以及增设D类基金份额并相应修订基金合同和托管协议的公告》，自2025年06月05日起，本基金的管理费率由0.8%年费率下降至0.5%年费率。

支付基金管理人嘉合基金的基金管理费按前一日基金资产净值一定比例的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

自2025年01月01日至2025年06月04日，基金管理费计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值×0.8%/当年天数

自2025年06月05日至2025年06月30日，基金管理费计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值×0.5%/当年天数

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目             | 本期<br>2025年01月01日至2025<br>年06月30日 | 上年度可比期间<br>2024年01月01日至2024<br>年06月30日 |
|----------------|-----------------------------------|----------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 209,960.06                        | 208,077.87                             |

支付基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.2%/当年天数

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

| 获得销售<br>服务费的<br>各关联方<br>名称 | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |         |         |        |
|----------------------------|-------------------------------|---------|---------|--------|
|                            | 当期发生的基金应支付的销售服务费              |         |         |        |
|                            | 嘉合磐恒债券A                       | 嘉合磐恒债券C | 嘉合磐恒债券D | 合计     |
| 中国邮政<br>储蓄银行<br>股份有限<br>公司 | 0.00                          | 429.55  | 0.00    | 429.55 |
| 合计                         | 0.00                          | 429.55  | 0.00    | 429.55 |

本基金上年度可比期间无销售服务费。

注：本基金A类基金份额和D类基金份额不收取销售服务费，C类基金份额的销售服务费年费率为0.40%。

计算公式如下：

$$H = E \times \text{年费率} / \text{当年天数}$$

H为C类基金份额每日应计提的销售服务费

E为C类基金份额前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行转融通证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金在本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未有除基金管理人之外的其他关联方投资本基金。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称          | 本期<br>2025年01月01日至2025年06月30日 |          | 上年度可比期间<br>2024年01月01日至2024年06月30日 |          |
|----------------|-------------------------------|----------|------------------------------------|----------|
|                | 期末余额                          | 当期利息收入   | 期末余额                               | 当期利息收入   |
| 中国邮政储蓄银行股份有限公司 | 1,029,912.33                  | 6,633.41 | 268,188.12                         | 2,442.14 |

注：本基金通过“邮政储蓄银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，于2025年06月30日的相关余额为人民币1,090,691.02元。（2024年06月30日：人民币371,448.21元）

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金在本报告期内未进行过利润分配。

6.4.12 期末（2025年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

根据中国证监会相关规定，证券投资基金参与网下配售，可与发行人、承销商自主约定网下配售股票的持有期限并公开披露。持有期自公开发行的股票上市之日起计算。在持有期内的股票为流动受限制而不能自由转让的资产。证券投资基金获配的科创板股票及创业板股票需要锁定的，锁定期根据相关法规及交易所相关规定执行。证券投资基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起在法规规定的限售期内不得转让。证券投资基金对上述非公开发行股票的减持还需根据交易所相关规定执行。

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额人民币72,507,945.21元，是以如下债券作为抵押：

金额单位：人民币元

| 债券代码      | 债券名称        | 回购到期日      | 期末估值单价 | 数量（张）   | 期末估值总额        |
|-----------|-------------|------------|--------|---------|---------------|
| 012580860 | 25国航SCP003  | 2025-07-01 | 100.35 | 500,000 | 50,173,802.74 |
| 012581115 | 25沪电力SCP005 | 2025-07-01 | 100.27 | 320,000 | 32,087,092.61 |
| 合计        |             |            |        | 820,000 | 82,260,895.35 |

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末，本基金从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额人民币10,000,000.00元，于2025年07月到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末未持有参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：信用风险、流动性风险、市场风险。

本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了四层次的内部控制与风控体系，主要包括：（1）员工自律；（2）部门主管的检查监督；（3）督察长领导下的监察稽核部和风险管理部的检查、监督；（4）董事会领导下的风险管理委员会及总办会领导下的风险控制委员会的控制和指导。

本基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，设定最高风险承受度以及审议批准防范风险和内部控制的政策等；在管理层层面设立风险控制委员会，实施董事会风控与审计委员会制定的各项风险管理和内部控制政策；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部及风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部及风险管理部向督察长负责，并向其汇报日常行政事务。

本基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国邮政储蓄银行股份有限公司，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，本基金投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

|        |     |      |
|--------|-----|------|
| 短期信用评级 | 本期末 | 上年度末 |
|--------|-----|------|

|       | 2025年06月30日    | 2024年12月31日   |
|-------|----------------|---------------|
| A-1   | -              | -             |
| A-1以下 | -              | -             |
| 未评级   | 491,505,554.64 | 49,822,088.00 |
| 合计    | 491,505,554.64 | 49,822,088.00 |

注：1、上述表格列示中不含国债、央行票据、政策性金融债券等非信用债券投资。

2、根据中国人民银行2006年3月29日发布的"银发[2006]95号"文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及2006年11月21日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，短期债券信用评级等级划分为四等六级，符号表示为：A-1、A-2、A-3、B、C、D。其中，每一个信用等级可用"+"、"-"符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

3、未评级债券为短期融资券等无信用评级的债券。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末<br>2025年06月30日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| AAA    | 92,477,895.44      | 4,082,188.50        |
| AAA以下  | -                  | -                   |
| 未评级    | 248,280,424.66     | 16,160,400.06       |
| 合计     | 340,758,320.10     | 20,242,588.56       |

注：1、上述表格列示中不含国债、央行票据、政策性金融债券、地方政府债等非信用债券投资。

2、根据中国人民银行2006年3月29日发布的"银发[2006]95号"文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及2006年11月21日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，中长期债券信用等级划分成三等九级，分别用AAA、AA、

A、BBB、BB、B、CCC、CC和C表示，其中，除AAA级、CCC级(含)以下等级外，每一个信用等级可用"+"、"-"符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

3、未评级为中期票据等无信用评级的债券。

#### 6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

#### 6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的同业存单投资。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金管理人对流通受限证券的投资交易进行限制和控制，对缺乏流动性的证券投资比率事先确定最高上限，控制基金的流动性结构；加强对投资组合变现周期和冲击成本的定量分析，定期揭示基金的流动性风险；通过分散投资降低基金财产的非系统性风险，保持基金组合良好的流动性。本基金所持证券均可在证券交易所或银行间同业市场交易，除附注6.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人根据申购赎回变动情况，制定现金头寸预测表，及时采取措施满足流动性需要；分析基金持有人结构，加强与主要持有机构的沟通，及时揭示可能的赎回需求；按照有关法律法规规定应对固定赎回，并进行适当报告和披露；在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，以保障基金持有人利益。

##### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法上市的股票、存托凭证，港股通标的股票等权益类工具，以及交易所及银行间交易的债券等固定收益类工

具。同时，本基金亦可以通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不超过该证券的10%。本基金与由本基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不超过该上市公司可流通股票的15%(完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受该比例限制)，本基金与由本基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不超过该上市公司可流通股票的30%。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不超过基金资产净值的15%。

综合上述各项流动性指标的监测结果及流动性风险管理措施的实施，本基金在本报告期内流动性情况良好。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有一定比例的交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末<br>2025年<br>06月30<br>日 | 1个月以内        | 1-3个月 | 3个月-1年 | 1-5年 | 5年以上 | 不计息 | 合计           |
|----------------------------|--------------|-------|--------|------|------|-----|--------------|
| 资产                         |              |       |        |      |      |     |              |
| 货币资金                       | 1,029,912.33 | -     | -      | -    | -    | -   | 1,029,912.33 |
| 结算备                        | 1,106,569.76 | -     | -      | -    | -    | -   | 1,106,569.76 |

|                     |                |                |                |                |      |               |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------|---------------|----------------|
| 付金                  |                |                |                |                |      |               |                |
| 存出保证金               | 23,785.19      | -              | -              | -              | -    | -             | 23,785.19      |
| 交易性金融资产             | 36,087,034.90  | 144,269,751.51 | 510,559,080.96 | 180,870,839.45 | -    | -             | 871,786,706.82 |
| 应收清算款               | -              | -              | -              | -              | -    | 10,000,000.00 | 10,000,000.00  |
| 应收申购款               | -              | -              | -              | -              | -    | 16,296,998.18 | 16,296,998.18  |
| 资产总计                | 38,247,302.18  | 144,269,751.51 | 510,559,080.96 | 180,870,839.45 | -    | 26,296,998.18 | 900,243,972.28 |
| 负债                  |                |                |                |                |      |               |                |
| 卖出回购金融资产款           | 82,507,945.21  | -              | -              | -              | -    | -             | 82,507,945.21  |
| 应付清算款               | -              | -              | -              | -              | -    | 10,300,953.53 | 10,300,953.53  |
| 应付赎回款               | -              | -              | -              | -              | -    | 11,697,574.72 | 11,697,574.72  |
| 应付管理人报酬             | -              | -              | -              | -              | -    | 297,784.24    | 297,784.24     |
| 应付托管费               | -              | -              | -              | -              | -    | 111,840.75    | 111,840.75     |
| 应付销售服务费             | -              | -              | -              | -              | -    | 885.70        | 885.70         |
| 应交税费                | -              | -              | -              | -              | -    | 35,334.11     | 35,334.11      |
| 其他负债                | -              | -              | -              | -              | -    | 85,534.61     | 85,534.61      |
| 负债总计                | 82,507,945.21  | -              | -              | -              | -    | 22,529,907.66 | 105,037,852.87 |
| 利率敏感度缺口             | -44,260,643.03 | 144,269,751.51 | 510,559,080.96 | 180,870,839.45 | -    | 3,767,090.52  | 795,206,119.41 |
| 上年度末<br>2024年12月31日 | 1个月以内          | 1-3个月          | 3个月-1年         | 1-5年           | 5年以上 | 不计息           | 合计             |

|         |              |               |               |               |   |              |               |
|---------|--------------|---------------|---------------|---------------|---|--------------|---------------|
| 资产      |              |               |               |               |   |              |               |
| 货币资金    | 232,168.48   | 2,650,493.52  | -             | -             | - | -            | 2,882,662.00  |
| 结算备付金   | 109,740.93   | -             | -             | -             | - | -            | 109,740.93    |
| 存出保证金   | 20,601.43    | -             | -             | -             | - | -            | 20,601.43     |
| 交易性金融资产 | 2,075,901.64 | 35,341,775.46 | 24,895,989.81 | 12,038,409.65 | - | -            | 74,352,076.56 |
| 应收申购款   | -            | -             | -             | -             | - | 1,052,574.27 | 1,052,574.27  |
| 资产总计    | 2,438,412.48 | 37,992,268.98 | 24,895,989.81 | 12,038,409.65 | - | 1,052,574.27 | 78,417,655.19 |
| 负债      |              |               |               |               |   |              |               |
| 应付赎回款   | -            | -             | -             | -             | - | 128,299.92   | 128,299.92    |
| 应付管理人报酬 | -            | -             | -             | -             | - | 23,140.16    | 23,140.16     |
| 应付托管费   | -            | -             | -             | -             | - | 5,785.05     | 5,785.05      |
| 应付销售服务费 | -            | -             | -             | -             | - | 2,868.60     | 2,868.60      |
| 应交税费    | -            | -             | -             | -             | - | 2,018.74     | 2,018.74      |
| 其他负债    | -            | -             | -             | -             | - | 105,081.28   | 105,081.28    |
| 负债总计    | -            | -             | -             | -             | - | 267,193.75   | 267,193.75    |
| 利率敏感度缺口 | 2,438,412.48 | 37,992,268.98 | 24,895,989.81 | 12,038,409.65 | - | 785,380.52   | 78,150,461.44 |

注：上表统计了本基金面临的利率风险敞口，表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

|    |                                  |                             |
|----|----------------------------------|-----------------------------|
| 假设 | 1、若市场利率平行上升或下降25个基点 2、其他市场变量保持不变 |                             |
| 分析 | 相关风险变量的变动                        | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） |

|  |               | 本期末<br>2025年06月30日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--|---------------|--------------------|---------------------|
|  | 市场利率平行下降25个基点 | 1,871,958.92       | 140,054.70          |
|  | 市场利率平行上升25个基点 | -1,871,958.92      | -140,054.70         |

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金承受的其他价格风险，主要是基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金的其他价格风险，主要受到证券交易所上市的股票整体涨跌趋势的影响，由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控通过组合估值、行业配置分析等进行市场价格风险管理。

本基金主要投资于交易所和银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大其他价格风险。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

| 项目           | 本期末<br>2025年06月30日 |                          | 上年度末<br>2024年12月31日 |                          |
|--------------|--------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
|              | 公允价值               | 占基金<br>资产净<br>值比例<br>(%) | 公允价值                | 占基金<br>资产净<br>值比例<br>(%) |
| 交易性金融资产—股票投资 | -                  | -                        | -                   | -                        |
| 交易性金融资产—基金投资 | -                  | -                        | -                   | -                        |
| 交易性金融资产—债券投资 | 871,786,706.82     | 109.63                   | 74,352,076.56       | 95.14                    |

|               |                |        |               |       |
|---------------|----------------|--------|---------------|-------|
| 交易性金融资产—贵金属投资 | -              | -      | -             | -     |
| 衍生金融资产—权证投资   | -              | -      | -             | -     |
| 其他            | -              | -      | -             | -     |
| 合计            | 871,786,706.82 | 109.63 | 74,352,076.56 | 95.14 |

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

于2025年06月30日，本基金未持有对其他价格敏感的金融资产与金融负债，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对于本基金资产净值无重大影响，所以未进行其他价格风险的敏感性分析（2024年12月31日：同）。

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察到的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

| 公允价值计量结果所属的层次 | 本期末<br>2025年06月30日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|---------------|--------------------|---------------------|
| 第一层次          | -                  | -                   |
| 第二层次          | 871,786,706.82     | 74,352,076.56       |
| 第三层次          | -                  | -                   |
| 合计            | 871,786,706.82     | 74,352,076.56       |

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2025年06月30日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具(2024年12月31日：无)。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具主要包括以摊余成本计量的金融资产和以摊余成本计量的金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

于2025年06月30日，本基金无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额             | 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            | 871,786,706.82 | 96.84        |
|    | 其中：债券             | 871,786,706.82 | 96.84        |
|    | 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      | 2,136,482.09   | 0.24         |
| 8  | 其他各项资产            | 26,320,783.37  | 2.92         |
| 9  | 合计                | 900,243,972.28 | 100.00       |

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 本期累计买入金额   | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|------------|----------------|
| 1  | 002422 | 科伦药业 | 276,000.00 | 0.35           |
| 2  | 002223 | 鱼跃医疗 | 234,880.00 | 0.30           |
| 3  | 000333 | 美的集团 | 228,290.00 | 0.29           |
| 4  | 603195 | 公牛集团 | 225,245.00 | 0.29           |
| 5  | 688617 | 惠泰医疗 | 218,964.00 | 0.28           |
| 6  | 300760 | 迈瑞医疗 | 208,791.00 | 0.27           |
| 7  | 000426 | 兴业银锡 | 201,450.00 | 0.26           |
| 8  | 688506 | 百利天恒 | 186,639.00 | 0.24           |
| 9  | 002230 | 科大讯飞 | 165,433.00 | 0.21           |

注:1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、转股债、换股及行权等获得的股票；

2、基金持有的股票的分类为交易型金融资产的，本项的"累计买入金额"按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 本期累计卖出金额   | 占期初基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|------------|----------------|
| 1  | 002422 | 科伦药业 | 304,394.00 | 0.39           |
| 2  | 000333 | 美的集团 | 231,306.00 | 0.30           |
| 3  | 688617 | 惠泰医疗 | 223,948.00 | 0.29           |
| 4  | 603195 | 公牛集团 | 217,172.00 | 0.28           |
| 5  | 002223 | 鱼跃医疗 | 213,903.00 | 0.27           |
| 6  | 688506 | 百利天恒 | 208,740.00 | 0.27           |
| 7  | 000426 | 兴业银锡 | 195,600.00 | 0.25           |
| 8  | 300760 | 迈瑞医疗 | 191,953.00 | 0.25           |
| 9  | 002230 | 科大讯飞 | 171,600.00 | 0.22           |

注:1、卖出包括基金二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票;

2、基金持有的股票的分类为交易型金融资产的,本项的"累计卖出金额"按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

|              |              |
|--------------|--------------|
| 买入股票成本(成交)总额 | 1,945,692.00 |
| 卖出股票收入(成交)总额 | 1,958,616.00 |

注:1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、转股债、换股及行权等获得的股票,卖出包括基金二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票;

2、“买入股票成本(成交)总额”、“卖出股票收入(成交)总额”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

| 序号 | 债券品种 | 公允价值          | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------|---------------|--------------|
| 1  | 国家债券 | 20,383,432.91 | 2.56         |
| 2  | 央行票据 | -             | -            |

|    |           |                |        |
|----|-----------|----------------|--------|
| 3  | 金融债券      | 19,139,399.17  | 2.41   |
|    | 其中：政策性金融债 | 19,139,399.17  | 2.41   |
| 4  | 企业债券      | 92,810,928.31  | 11.67  |
| 5  | 企业短期融资券   | 486,457,677.11 | 61.17  |
| 6  | 中期票据      | 252,995,269.32 | 31.82  |
| 7  | 可转债(可交换债) | -              | -      |
| 8  | 同业存单      | -              | -      |
| 9  | 地方政府债     | -              | -      |
| 10 | 其他        | -              | -      |
| 11 | 合计        | 871,786,706.82 | 109.63 |

7.6 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码      | 债券名称        | 数量（张）   | 公允价值          | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|-------------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 042480483 | 24电网CP020   | 500,000 | 50,765,493.15 | 6.38         |
| 2  | 042580057 | 25北控集CP001  | 500,000 | 50,390,095.89 | 6.34         |
| 3  | 012580860 | 25国航SCP003  | 500,000 | 50,173,802.74 | 6.31         |
| 4  | 012581211 | 25苏国信SCP009 | 500,000 | 50,026,630.14 | 6.29         |
| 5  | 012581026 | 25南航股SCP007 | 400,000 | 40,111,982.47 | 5.04         |

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称    | 金额            |
|----|-------|---------------|
| 1  | 存出保证金 | 23,785.19     |
| 2  | 应收清算款 | 10,000,000.00 |
| 3  | 应收股利  | -             |
| 4  | 应收利息  | -             |
| 5  | 应收申购款 | 16,296,998.18 |
| 6  | 其他应收款 | -             |
| 7  | 待摊费用  | -             |
| 8  | 其他    | -             |
| 9  | 合计    | 26,320,783.37 |

7.12.4 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。

7.12.5 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。

7.12.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 份额<br>级别        | 持<br>有<br>人<br>户<br>数<br>(户) | 户均持有的<br>基金份额 | 持有人结构 |                |                |            |
|-----------------|------------------------------|---------------|-------|----------------|----------------|------------|
|                 |                              |               | 机构投资者 |                | 个人投资者          |            |
|                 |                              |               | 持有份额  | 占总<br>份额<br>比例 | 持有份额           | 占总份<br>额比例 |
| 嘉合<br>磐恒<br>债券A | 3,095                        | 246,955.10    | 0.00  | 0.00%          | 764,326,045.44 | 100.00%    |
| 嘉合<br>磐恒<br>债券C | 522                          | 2,817.49      | 1.00  | 0.00%          | 1,470,728.94   | 100.00%    |
| 嘉合<br>磐恒<br>债券D | 1                            | 17,747.66     | 0.00  | 0.00%          | 17,747.66      | 100.00%    |
| 合计              | 3,618                        | 211,667.92    | 1.00  | 0.00%          | 765,814,522.04 | 100.00%    |

注：本表基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，A、C、D级比例分母为各自级别的份额，对合计数比例的分母采用基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目               | 份额级别    | 持有份额总数<br>（份） | 占基金总份额比<br>例 |
|------------------|---------|---------------|--------------|
| 基金管理人所有从业人员持有本基金 | 嘉合磐恒债券A | 100.41        | 0.00%        |

|  |         |        |       |
|--|---------|--------|-------|
|  | 嘉合磐恒债券C | 9.84   | 0.00% |
|  | 嘉合磐恒债券D | -      | -     |
|  | 合计      | 110.25 | 0.00% |

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

| 项目                             | 份额级别    | 持有基金份额总量的数量区间（万份） |
|--------------------------------|---------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金 | 嘉合磐恒债券A | 0~10              |
|                                | 嘉合磐恒债券C | -                 |
|                                | 嘉合磐恒债券D | -                 |
|                                | 合计      | 0~10              |
| 本基金基金经理持有本开放式基金                | 嘉合磐恒债券A | -                 |
|                                | 嘉合磐恒债券C | -                 |
|                                | 嘉合磐恒债券D | -                 |
|                                | 合计      | -                 |

注：1、本基金本报告期末，本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金A级份额总量在0~10万份(含)之间。

2、本基金本报告期末，本基金的基金经理均未持有本基金A、C、D份额。

§9 开放式基金份额变动

单位：份

|                            | 嘉合磐恒债券A          | 嘉合磐恒债券C       | 嘉合磐恒债券D   |
|----------------------------|------------------|---------------|-----------|
| 基金合同生效日(2022年08月16日)基金份额总额 | 321,306,642.33   | 608,089.35    | -         |
| 本报告期期初基金份额总额               | 24,679,978.98    | 51,951,412.94 | -         |
| 本报告期基金总申购份额                | 1,628,238,241.99 | 30,319,536.24 | 17,747.66 |

|               |                |               |           |
|---------------|----------------|---------------|-----------|
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 888,592,175.53 | 80,800,219.24 | -         |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -              | -             | -         |
| 本报告期期末基金份额总额  | 764,326,045.44 | 1,470,729.94  | 17,747.66 |

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人发生以下重大人事变动：

自2025年02月17日起，赵阳先生担任公司副总经理职务。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的，与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金的投资策略未发生重大变化。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效日起聘请毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供审计服务，本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 交易单元数量 | 股票交易         |              | 应支付该券商的佣金 |            | 备注 |
|------|--------|--------------|--------------|-----------|------------|----|
|      |        | 成交金额         | 占当期股票成交总额的比例 | 佣金        | 占当期佣金总量的比例 |    |
| 国元证券 | 2      | 3,904,308.00 | 100.00%      | 1,714.70  | 100.00%    | -  |

- 注：1、本基金本报告期内无租用券商交易单元变更情况。
- 2、本基金的基金管理人选择财务状况良好、经营行为规范、合规风控能力和交易、研究等服务能力较强的证券公司，并选用其交易席位供基金买卖证券专用。基金管理人根据上述标准评价并确定合作的证券公司，与证券公司签订证券交易单元租用协议。
- 3、上表数据的报告期为2025年01月01日至2025年06月30日。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 债券交易           |              | 债券回购交易         |                | 权证交易 |              | 基金交易 |              |
|------|----------------|--------------|----------------|----------------|------|--------------|------|--------------|
|      | 成交金额           | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额           | 占当期债券回购成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期基金成交总额的比例 |
| 国元证券 | 329,247,820.23 | 100.00%      | 530,750,000.00 | 100.00%        | -    | -            | -    | -            |

10.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项                           | 法定披露方式                                | 法定披露日期     |
|----|--------------------------------|---------------------------------------|------------|
| 1  | 嘉合基金管理有限公司旗下基金2024年第4季度报告提示性公告 | 《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站 | 2025-01-22 |

|    |                                                                                |                                                     |            |
|----|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|
| 2  | 嘉合磐恒债券型证券投资基金2024年第4季度报告                                                       | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站                               | 2025-01-22 |
| 3  | 嘉合基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告                                                        | 《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-02-19 |
| 4  | 嘉合基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024年度）                                      | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站                               | 2025-03-31 |
| 5  | 嘉合基金管理有限公司旗下基金2024年年度报告提示性公告                                                   | 《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站               | 2025-03-31 |
| 6  | 嘉合磐恒债券型证券投资基金2024年年度报告                                                         | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站                               | 2025-03-31 |
| 7  | 嘉合基金管理有限公司关于提醒投资者防范不法分子冒用本公司名义从事诈骗活动的公告                                        | 《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-04-01 |
| 8  | 嘉合基金管理有限公司旗下基金2025年第1季度报告提示性公告                                                 | 《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、基金管理人网站               | 2025-04-22 |
| 9  | 嘉合磐恒债券型证券投资基金2025年第1季度报告                                                       | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站                               | 2025-04-22 |
| 10 | 嘉合基金管理有限公司关于嘉合磐恒债券型证券投资基金降低管理费率、调整A类基金份额赎回费率以及增设D类基金份额并相应修订基金合同和托管协议的公告及相关法律文件 | 《上海证券报》、基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站                       | 2025-06-05 |

|    |                                  |                       |            |
|----|----------------------------------|-----------------------|------------|
| 11 | 嘉合磐恒债券型证券投资基金(A类份额)基金产品资料概要更新    | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-06-05 |
| 12 | 嘉合磐恒债券型证券投资基金(C类份额)基金产品资料概要更新    | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-06-05 |
| 13 | 嘉合磐恒债券型证券投资基金(D类份额)基金产品资料概要      | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-06-05 |
| 14 | 嘉合磐恒债券型证券投资基金基金合同                | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-06-05 |
| 15 | 嘉合磐恒债券型证券投资基金托管协议                | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-06-05 |
| 16 | 嘉合磐恒债券型证券投资基金招募说明书（更新）（2025年第1号） | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-06-05 |
| 17 | 嘉合磐恒债券型证券投资基金(A类份额)基金产品资料概要更新    | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-06-28 |
| 18 | 嘉合磐恒债券型证券投资基金(C类份额)基金产品资料概要更新    | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-06-28 |
| 19 | 嘉合磐恒债券型证券投资基金(D类份额)基金产品资料概要更新    | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-06-28 |
| 20 | 嘉合磐恒债券型证券投资基金招募说明书（更新）（2025年第2号） | 基金管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025-06-28 |

## §11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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。

## 11.2 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。

## §12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合磐恒债券型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合磐恒债券型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合磐恒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

### 12.2 存放地点

基金管理人办公场所、基金托管人住所。

### 12.3 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](http://www.haoamc.com)）进行查阅。

嘉合基金管理有限公司  
二〇二五年八月三十日