

嘉合磐恒债券型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023年03月31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

报告送出日期:2023年04月24日

目录

| | |
|--|----|
| §1 重要提示 | 3 |
| §2 基金产品概况 | 3 |
| §3 主要财务指标和基金净值表现 | 4 |
| 3.1 主要财务指标 | 4 |
| 3.2 基金净值表现 | 4 |
| §4 管理人报告 | 6 |
| 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介 | 6 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 | 8 |
| 4.3 公平交易专项说明 | 8 |
| 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析 | 8 |
| 4.5 报告期内基金的业绩表现 | 9 |
| 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 | 9 |
| §5 投资组合报告 | 9 |
| 5.1 报告期末基金资产组合情况 | 9 |
| 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 | 10 |
| 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 | 11 |
| 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细 | 11 |
| 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细 | 11 |
| 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细 | 12 |
| 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 | 12 |
| 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | 12 |
| 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 12 |
| 5.11 投资组合报告附注 | 12 |
| §6 开放式基金份额变动 | 13 |
| §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况 | 13 |
| 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况 | 13 |
| 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细 | 13 |
| §8 影响投资者决策的其他重要信息 | 14 |
| 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 | 14 |
| 8.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 14 |
| §9 备查文件目录 | 14 |
| 9.1 备查文件目录 | 14 |
| 9.2 存放地点 | 14 |
| 9.3 查阅方式 | 14 |

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年04月20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2023年01月01日起至2023年03月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 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 |
| 报告期末基金份额总额 | 346,996,480.86份 |
| 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。 | |
| 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 | |
| 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 |
| 下属分级基金的交易代码 | 014991 | 014992 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 346,765,129.49份 | 231,351.37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(2023年01月01日 - 2023年03月31日) | |
|----------------|--------------------------------|------------|
| | 嘉合磐恒债券A | 嘉合磐恒债券C |
| 1.本期已实现收益 | 1,813,958.88 | 1,648.22 |
| 2.本期利润 | 1,520,904.09 | 1,287.34 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0051 | 0.0044 |
| 4.期末基金资产净值 | 348,077,178.26 | 231,617.93 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0038 | 1.0012 |

注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

嘉合磐恒债券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 | 0.49% | 0.10% | 0.70% | 0.10% | -0.21% | 0.00% |
| 过去六个月 | 0.65% | 0.09% | 0.77% | 0.12% | -0.12% | -0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.38% | 0.08% | -0.44% | 0.12% | 0.82% | -0.04% |

嘉合磐恒债券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 | 0.39% | 0.10% | 0.70% | 0.10% | -0.31% | 0.00% |
| 过去六个月 | 0.44% | 0.09% | 0.77% | 0.12% | -0.33% | -0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.12% | 0.08% | -0.44% | 0.12% | 0.56% | -0.04% |

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

嘉合磐恒债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年08月16日-2023年03月31日)



注：1、本基金合同于 2022 年 08 月 16 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自合同生效起 6 个月内为建仓期。建仓期结束时，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

嘉合磐恒债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金合同于 2022 年 08 月 16 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自合同生效起 6 个月内为建仓期。建仓期结束时，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 | | |
| 李国林 | 权益投资部总监，嘉合锦鑫混合型证券投资基金、嘉合锦程价值精选混合型证券投资基金、嘉合锦明混合型证券投资基金、嘉合睿金混合型发起式证券投资基金、嘉合稳健增长灵活配置混合型证券投资基金、嘉合锦 | 2022-08-16 | - | 25年 | 浙江工商大学经济学硕士，曾任上银基金管理有限公司专户投资部总监兼研究总监、上海凯石益正资产管理有限公司投资总监、凯石基金管理有限公司投资事业部总监，2018年加入嘉合基金管理有限公司。 |

| | | | | | |
|-----|---|------------|---|-----|--|
| | 元回报混合型证券投资基金、嘉合磐恒债券型证券投资基金、嘉合锦荣混合型证券投资基金的基金经理。 | | | | |
| 季慧娟 | 嘉合货币市场基金、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、嘉合慧康63个月定期开放债券型证券投资基金、嘉合中债-1-3年政策性金融债指数证券投资基金、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 | - | 16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、嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金、嘉合磐泰短债债券型证券投资基金、嘉合磐昇纯债债券型证券投资基金、嘉合锦鹏添利混合型证券 | 2023-02-13 | - | 16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。 |

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

注：1、李国林、季慧娟的“任职日期”为基金合同生效日，于启明的“任职日期”为公告确定的任职日期。

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。

3、根据本基金管理人公告，自2023年2月10日起，季慧娟因休产假需暂离工作岗位超过30日，期间本基金由叶平代为管理。

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

去年四季度一些政策陆续出台后，经济复苏预期强烈，市场普遍预期2023年或是股强债弱的一年。尤其是债券从业者在经历了2022年11月到12月理财赎回的踩踏行情后，疤痕效应明显，大部分人对债市持有谨慎观点，久期较为保守。当下时点我们来回顾一季度，发现市场还是走出了与预期有所偏差的行情。债券市场表现强于预期，但行情分化。利率债窄幅波动，各期限收益率较年初有所上行，尤其是中短端。信用债则演绎了一波小行情，需求端受益于理财规模边际企稳、早配置早受益的思路，广义基金配置需求旺盛，供给端低价信贷替代效应下，信用债供给萎缩，信用债收益率整体下行，曲线从1年向2-3年，进一步向4-5年传导。目前信用利差已经基本回归到去年四季度初的位置。股票市场没有延续春节前的乐观行情，2月以后进入震荡调整，且行业轮动较快。市场主线主要围绕消费+地产链、中特估和TMT，涨幅靠前的行业基本是TMT相关行业。

报告期内，股票仓位主要以稳定增长的医药消费行业 and 低估值周期行业为主。债券方面，年初久期偏短，3月初择机加仓拉长了组合久期并提高了杠杆水平。整体而言，本基金力争在风险水平相对平稳的基础上，为投资者创造相对稳健的收益。

4.5 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0.9989元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.49%，同期业绩比较基准收益率为0.70%；截至报告期末嘉合磐恒债券C基金份额净值为0.9973元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.39%，同期业绩比较基准收益率为0.70%。

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 | 34,394,150.00 | 8.81 |
| | 其中：股票 | 34,394,150.00 | 8.81 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 352,913,480.06 | 90.39 |
| | 其中：债券 | 352,913,480.06 | 90.39 |
| | 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 | 3,066,361.96 | 0.79 |
| 8 | 其他资产 | 74,338.71 | 0.02 |
| 9 | 合计 | 390,448,330.73 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------|---------|--------------|
|----|------|---------|--------------|

| | | | |
|---|------------------|---------------|------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 26,903,050.00 | 7.72 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 4,486,600.00 | 1.29 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 3,004,500.00 | 0.86 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 34,394,150.00 | 9.87 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|---------|--------------|--------------|
| 1 | 600519 | 贵州茅台 | 2,000 | 3,640,000.00 | 1.05 |
| 2 | 600079 | 人福医药 | 120,000 | 3,213,600.00 | 0.92 |
| 3 | 300059 | 东方财富 | 150,000 | 3,004,500.00 | 0.86 |
| 4 | 002422 | 科伦药业 | 100,000 | 2,842,000.00 | 0.82 |
| 5 | 002020 | 京新药业 | 200,000 | 2,646,000.00 | 0.76 |
| 6 | 002262 | 恩华药业 | 100,000 | 2,635,000.00 | 0.76 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 7 | 002154 | 报喜鸟 | 500,000 | 2,560,000.00 | 0.73 |
| 8 | 603345 | 安井食品 | 15,000 | 2,454,450.00 | 0.70 |
| 9 | 600600 | 青岛啤酒 | 20,000 | 2,412,000.00 | 0.69 |
| 10 | 000858 | 五粮液 | 12,000 | 2,364,000.00 | 0.68 |

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 | 20,053,704.11 | 5.76 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 50,563,142.15 | 14.52 |
| | 其中：政策性金融债 | 30,388,027.40 | 8.72 |
| 4 | 企业债券 | 60,341,729.31 | 17.32 |
| 5 | 企业短期融资券 | 180,464,687.73 | 51.81 |
| 6 | 中期票据 | 41,490,216.76 | 11.91 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 352,913,480.06 | 101.32 |

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 | 190203 | 19国开03 | 300,000 | 30,388,027.40 | 8.72 |
| 2 | 012283918 | 22深投控SCP002 | 300,000 | 30,142,405.48 | 8.65 |
| 3 | 012381206 | 23华能集SCP004 | 300,000 | 30,001,098.36 | 8.61 |
| 4 | 012380904 | 23中油工程SCP001 | 250,000 | 25,018,756.83 | 7.18 |
| 5 | 012380631 | 23临港控股SCP002 | 250,000 | 25,014,764.38 | 7.18 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细 本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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，国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会或其派出机构的处罚；华夏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、中国银行保险监督管理委员会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 | 74,338.71 |

| | | |
|---|---------|-----------|
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 74,338.71 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 嘉合磐恒债券A | 嘉合磐恒债券C |
|-------------------------------|----------------|------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 257,039,100.47 | 331,980.37 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 177,381,536.72 | 289,146.76 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 87,655,507.70 | 389,775.76 |
| 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 | 346,765,129.49 | 231,351.37 |

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人本报告期末未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金对本基金进行交易。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 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 | 20230220 - 20230331 | - | 99,939,036.58 | - | 99,939,036.58 | 28.80% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期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

9.2 存放地点

基金管理人办公场所、基金托管人住所。

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

2023年04月24日