

# 嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01月22日

## 目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作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	9
4.5 报告期内基金的业绩表现	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	10
5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	10
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细	11
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	11
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01月18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10月01日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	嘉合磐稳纯债
基金主代码	006422
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月22日
报告期末基金份额总额	3,920,897,564.76份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及严格控制风险的基础上，在合理充分的定量分析及定性研究基础上，通过参与债券类资产的投资运作，力争获取超越基准的稳健回报。
投资策略	本基金通过对国内外宏观经济形势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，调整和构建固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金是债券型基金，属于证券投资基金中的较低预期风险、预期收益的基金品种，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	嘉合基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	嘉合磐稳纯债 A	嘉合磐稳纯债 C	嘉合磐稳纯债 D
下属分级基金的交易代码	006422	006423	020257
报告期末下属分级基金的份额总额	2,541,814.77份	7,141,307.85份	3,911,214,442.14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10月01日 - 2023年12月31日)		
	嘉合磐稳纯债 A	嘉合磐稳纯债 C	嘉合磐稳纯债 D
1.本期已实现收益	3,968,905.77	51,817.59	6,379,627.40
2.本期利润	3,337,997.19	59,026.39	22,760,207.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0107	0.0136	0.0066
4.期末基金资产净值	2,616,104.16	7,344,987.86	4,021,333,306.67
5.期末基金份额净值	1.0292	1.0285	1.0282

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

嘉合磐稳纯债A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.35%	0.04%	0.82%	0.04%	0.53%	0.00%
过去六个月	1.78%	0.04%	0.83%	0.04%	0.95%	0.00%
过去一年	3.42%	0.03%	2.06%	0.04%	1.36%	-0.01%
过去三年	11.47%	0.04%	4.74%	0.05%	6.73%	-0.01%

过去五年	19.51%	0.08%	6.04%	0.06%	13.47%	0.02%
自基金合同生效起至今	19.84%	0.08%	6.79%	0.06%	13.05%	0.02%

## 嘉合磐稳纯债C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.26%	0.04%	0.82%	0.04%	0.44%	0.00%
过去六个月	1.63%	0.04%	0.83%	0.04%	0.80%	0.00%
过去一年	3.18%	0.03%	2.06%	0.04%	1.12%	-0.01%
过去三年	10.76%	0.04%	4.74%	0.05%	6.02%	-0.01%
过去五年	18.31%	0.08%	6.04%	0.06%	12.27%	0.02%
自基金合同生效起至今	18.62%	0.08%	6.79%	0.06%	11.83%	0.02%

## 嘉合磐稳纯债D净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.49%	0.04%	0.87%	0.03%	-0.38%	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

嘉合磐稳纯债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

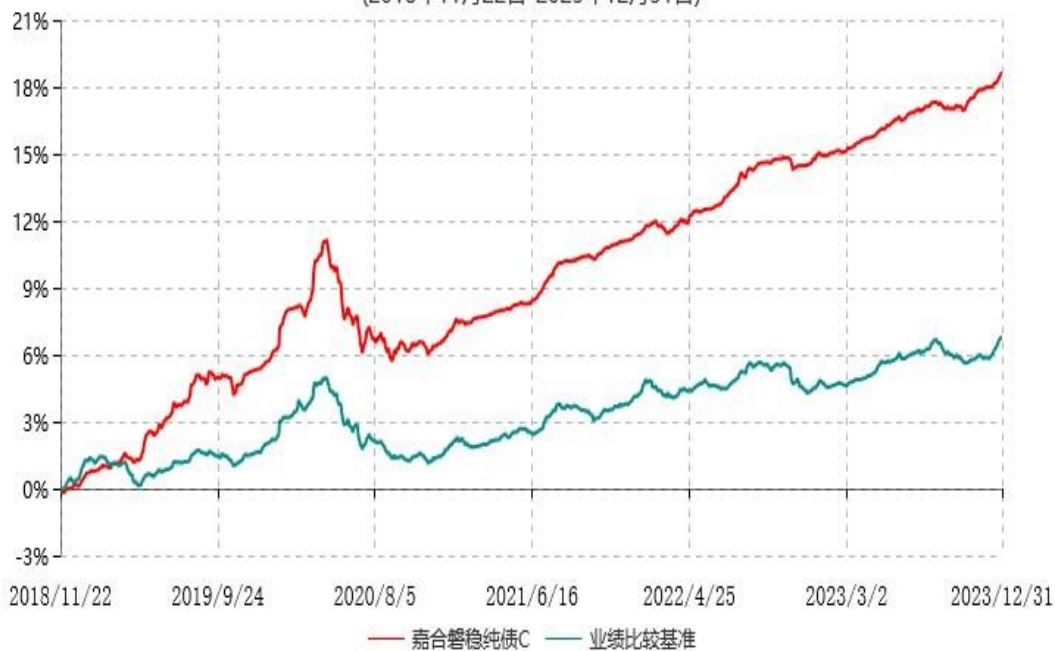
(2018年11月22日-2023年12月31日)



注：截至本报告期末，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

嘉合磐稳纯债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

(2018年11月22日-2023年12月31日)



注：截至本报告期末，本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

嘉合磐稳纯债D累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：本基金于 2023 年 12 月 05 日增设 D 类基金份额，D 类基金份额实际存续从 2023 年 12 月 05 日开始。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
叶平	嘉合货币市场基金、嘉合磐通债券型证券投资基金、嘉合磐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、嘉合中债-1-3年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理。	2022-02-14	2023-12-19	7年	南京大学国民经济学硕士。2017年5月进入嘉合基金管理有限公司工作。
李超	固定收益研究部总监，嘉合磐固一年定	2023-12-11	-	16年	上海交通大学理学学士。曾任友邦保险中国区资产管

	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的基金经理。				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。
--	---	--	--	--	--

注：1、叶平、李超的“任职日期”为公告确定的聘任日期，叶平的“离任日期”为公告确定的离任日期。

2、证券从业年限的计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。



本报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，宏观经济平稳运行，2023年GDP增速达到5.2%，较2022年出现明显改善。债券市场方面则延续强势，收益率持续下行，十年期国债逼近2.5%的历史低点

前瞻的看，我们认为，2024年经济有望延续复苏，货币政策有望维持较为宽松的状态，机构配置意愿依然较强。考虑到目前收益率水平已经处于历史相对低位，继续大幅下行的可能性较低，债券市场全年预计或以震荡为主。

组合管理方面，组合在四季度依然以持有中高评级信用债为主，并择机参与了利率债交易。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合磐稳纯债A基金份额净值为1.0292元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.35%，同期业绩比较基准收益率为0.82%；截至报告期末嘉合磐稳纯债C基金份额净值为1.0285元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.26%，同期业绩比较基准收益率为0.82%；截至报告期末嘉合磐稳纯债D基金份额净值为1.0282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0.87%。

#### 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	4,153,970,278.33	99.79
	其中：债券	4,153,970,278.33	99.79
	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	7,948,860.52	0.19
8	其他资产	781,093.97	0.02
9	合计	4,162,700,232.82	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	3,540,906,406.55	87.84
	其中：政策性金融债	1,650,598,537.70	40.94
4	企业债券	180,826,506.86	4.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	133,543,587.99	3.31
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	298,693,776.93	7.41
9	其他	-	-
10	合计	4,153,970,278.33	103.04

## 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	230420	23农发20	3,800,000	385,352,081.97	9.56
2	2320013	23上海银行01	3,000,000	307,611,147.54	7.63
3	2320016	23北京银行小微债01	3,000,000	307,103,901.64	7.62

4	212380029	23杭州联合农商 小微债03	2,000,000	200,713,202.19	4.98
5	112315491	23民生银行CD4 91	2,000,000	199,194,303.30	4.94

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

**5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细**  
本基金本报告期末未持有贵金属。

**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**  
本基金本报告期末未持有权证。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**5.10.1 本期国债期货投资政策**

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

**5.11 投资组合报告附注**

**5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国农业发展银行、上海银行股份有限公司、杭州联合农村商业银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、中国进出口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（现国家金融监督管理总局）或其派出机构的处罚；北京银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、中信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（现国家金融监督管理总局）或其派出机构的处罚。

注：本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

**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	127,367.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	653,726.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	781,093.97

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

	嘉合磐稳纯债A	嘉合磐稳纯债C	嘉合磐稳纯债D
报告期期初基金份额总额	386,700,230.85	2,453,477.01	-
报告期期间基金总申购份额	1,319,205.60	7,624,470.06	7,519,992,339.37
减：报告期期间基金总赎回份额	385,477,621.68	2,936,639.22	3,608,777,897.23

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期末基金份额总额	2,541,814.77	7,141,307.85	3,911,214,442.14

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内未持有本基金份额。

### 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	20231213 - 20231231	-	3,911,214.43 2.38	0.00	3,911,214.43 2.38	99.75%
	2	20231208 - 20231212	-	977,994,132.0 3	977,994,132.0 3	0.00	-
	3	20231001 - 20231212	188,536,010.5 6	782,395,110.0 2	970,931,120.5 8	0.00	-
	4	20231207 - 20231212	-	977,994,132.0 3	977,994,132.0 3	0.00	-
	5	20231001 - 20231206	196,540,487.4 2	0.00	196,540,487.4 2	0.00	-

#### 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。

### 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稳纯债债券型证券投资基金募集注册的文件
- 二、《嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 三、《嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金托管协议》
- 四、法律意见书
- 五、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 七、中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，可在合理时间内取得文件复印件。投资者也可以直接登录基金管理人的网站（[www.haoamc.com](http://www.haoamc.com)）进行查阅。

嘉合基金管理有限公司

2024年01月22日