
创金合信恒利超短债债券型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 09 月 30 日

基金管理人:创金合信基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 10 月 28 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合规守信情况的说明	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	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	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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年10月26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，投资者在作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2020年07月01日起至2020年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信恒利超短债债券		
基金主代码	006076		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2018年08月02日		
报告期末基金份额总额	2,112,983,350.25份		
投资目标	本基金将投资组合的平均剩余期限控制在270天以内，力争在保持投资组合较高流动性的前提下，获取超越业绩比较基准的投资回报。		
投资策略	为了保持本基金明显的收益风险特征，本基金投资组合的平均剩余期限将控制在270天以内，主要投资超短债主题证券，力争在保持投资组合较高流动性的前提下，获取超越业绩比较基准的投资回报。		
业绩比较基准	中证短融AAA指数收益率		
风险收益特征	本基金为债券型基金，长期来看，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。		
基金管理人	创金合信基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	创金合信恒利超短债债券A	创金合信恒利超短债债券C	创金合信恒利超短债债券E

下属分级基金的交易代码	006076	006077	008959
报告期末下属分级基金的份额总额	1,797,946,768.20份	312,858,407.34份	2,178,174.71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(2020年07月01日 - 2020年09月30日)		
	创金合信恒利超短债债券A	创金合信恒利超短债债券C	创金合信恒利超短债债券E
1. 本期已实现收益	11,424,151.62	1,834,764.69	6,740.39
2. 本期利润	9,859,900.47	1,510,238.65	5,425.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0054	0.0042	0.0039
4. 期末基金资产净值	1,954,127,403.90	337,620,204.34	2,361,949.54
5. 期末基金份额净值	1.0869	1.0791	1.0844

注：1. 上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。

2. 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。

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

创金合信恒利超短债债券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	0.51%	0.01%	0.59%	0.01%	-0.08%	0.00%
过去六个月	0.92%	0.02%	1.01%	0.02%	-0.09%	0.00%
过去一年	2.97%	0.02%	2.63%	0.02%	0.34%	0.00%
自基金合同生效起至今	8.69%	0.02%	6.51%	0.02%	2.18%	0.00%

创金合信恒利超短债债券C净值表现

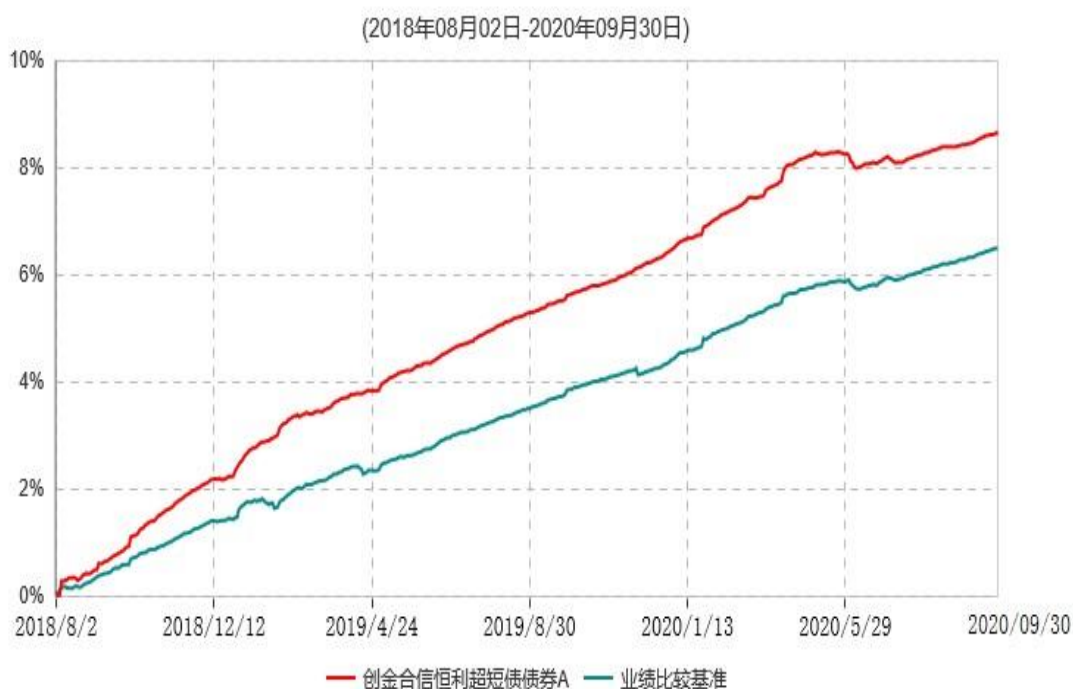
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.41%	0.01%	0.59%	0.01%	-0.18%	0.00%
过去六个月	0.74%	0.02%	1.01%	0.02%	-0.27%	0.00%
过去一年	2.61%	0.02%	2.63%	0.02%	-0.02%	0.00%
自基金合同生效起至今	7.91%	0.02%	6.51%	0.02%	1.40%	0.00%

创金合信恒利超短债债券E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	0.42%	0.01%	0.59%	0.01%	-0.17%	0.00%
过去六个月	0.74%	0.02%	1.01%	0.02%	-0.27%	0.00%
自基金合同生效起至今	8.44%	0.54%	1.60%	0.02%	6.84%	0.52%

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

创金合信恒利超短债债券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



创金合信恒利超短债债券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



创金合信恒利超短债债券E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 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	说明
----	----	-----------------	--------	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
王一兵	本基金基金经理、固定收益部总监	2018-08-02	-	16年	王一兵先生，中国国籍，四川大学MBA。曾任职于四川和正期货公司，2009年3月加入第一创业证券股份有限公司，历任固定收益部高级交易经理、资产管理部投资经理、固定收益部投资副总监。2014年8月加入创金合信基金管理有限公司，现任固定收益部总监、基金经理。
郑振源	本基金基金经理	2018-08-02	-	11年	郑振源先生，中国国籍，中国人民银行研究生部经济学硕士。2009年7月加入第一创业证券研究所，担任宏观债券研究员。2012年7月加入第一创业证券资产管理部，先后担任宏观债券研究员、投资主办等职务。2014年8月加入创金合信基金管理有限公司，现任基金经理。
谢创	本基金基金经理	2018-09-11	-	5年	谢创先生，中国国籍，西南财经大学金融工程硕士，2015年7月加入创金合信基金管理有限公司，曾任交易部交易员，固定收益部基金经理助理，现任基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，离任日期、后任基金经理的任职日期指公司作出决定的日期；

2、证券从业年限的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关决定。

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011年修订）》，通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程、强化事后监控及分析手段等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有投资组合，切实防范利益输送。本报告期，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020年三季度债券市场呈现整体上行的熊市行情。10年国债利率整体上行33bp右，10年国开债利率显著上行64bp，7天DR007回购利率中枢较二季度继续回升50bp左右。7月初，伴随股票市场的连续大幅上涨，在经济基本面恢复的预期下，市场对政策收紧预期的担忧加剧，债券市场利率相应大幅上行，股债跷跷板效应显著。而货币政策也伴随经济复苏，边际上有所收紧，体现为资金面总体的紧张。7月中旬后，股债跷跷板效应减弱，债市有所修复，但在资金面总体偏紧，同业存单利率同时上行的环境下，债市一级市场利率频频发高，并带动二级市场利率上行。短端市场利率，最终回归到政策利率水平附近。在此之后，市场利率总体呈现震荡形势。

向前看，经济继续逐步向潜在增速恢复，但恢复速度未超预期。一方面，疫情对经济的压制已不显著，但之前受疫情打击较大的领域，如中低收入群体消费，这部分恢复速度相对偏慢。国庆期间，旅行出游表现较之前有明显恢复，但同比只恢复了七八成；重点企业零售餐饮日均销售增速同比4.9%，较8月限额以上社消4.4%未有明显提升。另一方面，伴随经济恢复，逆周期力量减缓，基建投资增速下降，房地产开启调控。在内生动力逐步恢复和逆周期力量对应减缓的情况下，经济的表现趋于恢复，但还难以过强。由于经济内生动力还不够强劲，回归潜在增速还需要政策的继续扶持，因此政策总体来说还是偏积极的。对于货币政策而言，基调仍是中性偏宽松的，DR007也基本围绕2.2%附近小幅波动，较为平稳。但基于“稳增长和防风险的长期均衡”，“尽可能长时间实施

正常货币政策”，政策利率短期下行的可能性较小。降低远期售汇准备金，以逆周期手段来防止人民币汇率的顺周期过度升值，减少了利率政策的约束。当前债市所面临的市场环境相对温和，经济不冷不热、政策中性偏宽松，市场利率水平相对合理。债市趋于震荡，策略适于中性偏保守。

本产品将坚持产品货币基金增强的定位，通过将产品平均剩余期限维持在中低水平，严格控制产品回撤。同时作为超短债基金，产品主要投资剩余期限在180天至270天高评级短债，以把握此期限短债的骑乘收益；同时在相对货币基金更宽的投资限制下，产品合理的增配中高等级信用债，以把握信用上的超额收益。在三季度债券市场处于偏震荡的行情当中，产品逐步将产品久期回归到中性配置水平，在3季度后半段，合理把握6M-9M高评级信用债的配置机会。

后续产品将继续保持货币增强的产品定位，利用产品在久期与信用上更为灵活的比较优势，以获取超越货币基金的稳健收益。基于未来债券市场整体中性的前提下，产品仍将维持中等剩余期限水平，合理利用正回购杠杆，把握市场波动节奏，在维持产品货币基金增强定位不变的前提下，追求超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信恒利超短债债券A基金份额净值为1.0869元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.51%，同期业绩比较基准收益率为0.59%；截至报告期末创金合信恒利超短债债券C基金份额净值为1.0791元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.41%，同期业绩比较基准收益率为0.59%；截至报告期末创金合信恒利超短债债券E基金份额净值为1.0844元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.42%，同期业绩比较基准收益率为0.59%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,326,703,998.40	81.03
	其中：债券	2,326,703,998.40	81.03

	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	505,916,148.87	17.62
	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	7,501,422.42	0.26
8	其他资产	31,317,819.13	1.09
9	合计	2,871,439,388.82	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	19,980,000.00	0.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	190,581,000.00	8.31
	其中：政策性金融债	140,346,000.00	6.12
4	企业债券	195,155,045.00	8.51
5	企业短期融资券	1,706,249,000.00	74.38
6	中期票据	213,443,000.00	9.30
7	可转债（可交换债）	1,295,953.40	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,326,703,998.40	101.42

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	012001463	20郑州地铁SCP001	1,500,000	149,760,000.00	6.53
2	012003172	20豫交运SCP003	1,000,000	99,320,000.00	4.33
3	012001908	20首钢SCP004	700,000	69,790,000.00	3.04
4	101759022	17九江置地MTN001	600,000	61,380,000.00	2.68
5	160206	16国开06	600,000	60,042,000.00	2.62

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

受货币政策回归常态化的影响，利率波动上行的风险加大，本季度基金以适度的仓位参与国债期货交易，交易的目的主要是空头套保，通过修正久期法建立国债期货空头头寸，管理组合久期，对冲现券头寸的利率风险，降低产品波动。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-344,450.00
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，未出现基金投资的前十名证券发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本报告期内，未出现基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,612.20
2	应收证券清算款	9,965,183.67
3	应收股利	-
4	应收利息	20,426,348.37
5	应收申购款	915,674.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	31,317,819.13

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110053	苏银转债	1,295,953.40	0.06

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	创金合信恒利超短 债债券A	创金合信恒利超短 债债券C	创金合信恒利超短 债债券E
报告期期初基金份 额总额	1,886,995,319.05	492,066,721.90	2,500,571.62
报告期期间基金总 申购份额	54,451,862.98	51,957,197.19	6,759,935.33
减：报告期期间基 金总赎回份额	143,500,413.83	231,165,511.75	7,082,332.24
报告期期间基金拆 分变动份额(份额	-	-	-

减少以“-”填列)			
报告期期末基金份额总额	1,797,946,768.20	312,858,407.34	2,178,174.71

§ 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

单位：份

	创金合信恒利超短债债券A	创金合信恒利超短债债券C	创金合信恒利超短债债券E
报告期期初管理人持有的本基金份额	18.76	-	-
报告期期间买入/申购总份额	0.00	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	18.76	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 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	20200701 - 20200930	843,258,441.32	0.00	0.00	843,258,441.32	39.91%
	2	20200707 - 20200930	469,747,275.46	0.00	0.00	469,747,275.46	22.23%

产品特有风险

本基金在报告期内,存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形,可能会存在以下风险:1、大额申购风险在发生投资者大额申购时,若本基金所投资的标的资产未及时准备,则可能降低基金净值涨幅。2、大额赎回风险(1)若本基金在短期内难以变现足够的资产予以应对,可能导致流动性风险;(2)若持有基金份额比例达到或超过基金份额总额20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回,将可能对基金管理人的管理造成影响;(3)基金管理人被迫大量卖出基金投资标的以赎回现金,可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作;(4)因基金净值精度计算问题,可能因赎回费归入基金资产,导致基金净值有较大波动;(5)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续条件,可能导致基金合同终止、清算等风险。本基金管理人将建立完善的风险管理机制,以有效防止上述风险,最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，未出现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

- 1、《创金合信恒利超短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信恒利超短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信恒利超短债债券型证券投资基金2020年第3季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福华一路115号投行大厦15楼

9.3 查阅方式

www.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2020年10月28日