

---

**创金合信稳健增利 6 个月持有期混合型证券投资基金**

**2020 年第 4 季度报告**

**2020 年 12 月 31 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:2021 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	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	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	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	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	12
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	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	13
9.1 备查文件目录	13
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2021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10月01日起至2020年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	创金合信稳健增利6个月持有期	
基金主代码	009268	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020年07月22日	
报告期末基金份额总额	686,616,142.81份	
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定回报。	
投资策略	本基金将采取定量与定性相结合的方法，并通过“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，形成对大类资产预期收益及风险的判断，持续、动态、优化投资组合的资产配置比例。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，长期来看，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金与债券型基金，低于股票型基金。	
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	创金合信稳健增利6个月	创金合信稳健增利6个月

	持有期A	持有期C
下属分级基金的交易代码	009268	009269
报告期末下属分级基金的份额总额	661,004,468.59份	25,611,674.22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10月01日 - 2020年12月31日)	
	创金合信稳健增利6个月持有期A	创金合信稳健增利6个月持有期C
1. 本期已实现收益	9,970,019.90	351,634.57
2. 本期利润	24,181,558.65	885,644.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0366	0.0357
4. 期末基金资产净值	683,986,582.81	26,455,148.71
5. 期末基金份额净值	1.0348	1.0329

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

创金合信稳健增利6个月持有期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	3.67%	0.18%	3.15%	0.20%	0.52%	-0.02%
自基金合同生效起至今	3.48%	0.14%	2.05%	0.22%	1.43%	-0.08%

创金合信稳健增利6个月持有期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	3.56%	0.18%	3.15%	0.20%	0.41%	-0.02%

自基金合同生效起至今	3.29%	0.14%	2.05%	0.22%	1.24%	-0.08%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

### 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

创金合信稳健增利6个月持有期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

(2020年07月22日-2020年12月31日)



注：1、本基金的基金合同于2020年07月22日生效，截至报告期末，本基金成立不满一年。

2、按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

创金合信稳健增利6个月持有期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



## § 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		
王一兵	本基金基金经理、固定收益部总监	2020-07-22	-	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。

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《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年第四季度是一个挑战与机会并存的季度。权益与固定收益市场在这个季度上均出现了明显的风险事件，但也给予了充分的投资机会。

从大类资产配置视角出发看待2020年下半年到第四季度，权益市场在几次较为明显的风险和情绪切换当中进行了方向的选择。从最初因为经济的不确定性，疫情的反复，中美关系的变化，以及美国大选带来的市场情绪性震荡和资产的重新定价，到出现结构性明晰的投资机会与赛道方向。这期间我们经历了需要重点进行风险防范的阶段，进行了低仓位、低风险的稳健投资运作。但同步的我们也进行了赛道的投资与布局，在消费，新能源领域和价值风格上进行了与固定收益投资较为互补的资产配置，取得了较好的收效。

从债券投资的角度看，回顾2020年第四季度，债券市场利率水平呈现倒U型的震荡态势，行情以“永煤事件”为分水岭。“永煤事件”之前，受益于出口和房地产投资的拉动，经济持续向潜在增速复苏，央行在稳增长和防风险动态平衡中更偏向于防风险，资金利率收敛且流动性分层加剧，债券收益率呈上行的态势。“永煤事件”直接导致情绪大幅恶

化，并触发信用利差走阔和广义基金“踩踏现象”的负向反馈，信用债市场再融资几乎停滞。随着11月底金稳会定调，央行呵护流动性，维稳债券市场，货币市场利率维持低位，利率债和高评级债券修复，并突破“永煤事件”前期低位，而中低等级信用债利差仍处于高位，债券市场呈现明显的信用分化特征。

展望2021年债券市场，信用分化将延续。宏观经济方面，在防风险和稳杠杆的基调下，2021年房地产表现将有所转弱，基建投资偏弱，但考虑政策的连续性和稳定性，房地产和基建投资出现大幅恶化的概率较低。因此，2021年中国经济预计仍在向潜在增速复苏的路径上，经济过热的风险相对较低。货币政策方面，根据2020年中央经济会议的定调，政策需维持连续性、稳定性和可持续性，不急转弯，并保持对经济恢复的支持力度，货币政策总体偏中性，不会大开大合，货币政策的边际变化取决于经济表现和防风险之间调整。对于债券市场而言，预计震荡幅度小于2020年，在经济表现可能转弱的情况下，利率有一定的下行空间。信用方面，由于融资环境总体处于收缩状态，低等级城投和僵尸企业仍存在信用风险事件点状爆发的可能。基于对2021年债券市场的展望，在信用收缩的环境下，低等级信用债的流动性短期难以恢复、信用利差维持高位，甚至在信用事件的触发下信用利差可能走阔，在配置方向上以中高等级信用债和利率债为主，对于信用债，精选公益性城投和行业景气度高的龙头企业，充分保证组合流动性。在久期策略上，组合保持中短久期，在久期结构上，杠杆资产久期在1年左右，以AA+和AAA中高评级主体为主要配置标的，保证组合整体流动性和控制组合波动性，另一方面，搭配中高等评级、中等久期债券作为配置标的和交易性资产，同时部分仓位配置利率债作为久期结构调整资产和交易性资产。在杠杆策略上，货币政策短期难以大松大紧，资金价格大幅上行的可能性不大，仍有一定套息空间，组合维持中低杠杆水平，精选短久期、高性价比的债券作为套息资产。

权益投资方面组合重点布局的方向，包括价值风格，消费赛道，光伏新能源等方向。

其中，三季度开始光伏产业链价格普遍上调，国内竞价和平价项目集中开工提升行业景气度，国内2020年装机量维持40-45GW的预期不变。海外疫情好转，需求下半年将开始恢复，组件价格的大幅下跌以及低利率环境，进一步刺激海外装机量。疫情将使得行业的集中度变得更高，龙头公司逆势扩张将显著收益。

电动车因为去年基数较高以及受到疫情的影响，上半年电动车销量出现较大的负增长。下半年随着基数变低以及一些刺激政策的落地，国内销量会出现较大的增长，9月以来新能源乘用车同比高增长，预期全年国内销量与去年基本持平。1-2月欧洲主要国家电动车销量爆发式增长，3月开始整体销量受到疫情影响但电动化渗透率继续提高，随着疫情好转以及欧洲国家陆续出台电动车刺激计划，新能源车的需求将逐步恢复增长。中长期来看，电动车的大趋势已经不可逆转，具备技术和成本优势的产业链龙头将明显受益。

大消费从10月份以来市场进入反弹趋势，其中以白酒和家电表现亮眼。家电延续了10月份的坚挺走势，主要原因还是年初以来滞涨，同时叠加出口超预期及国内消费逐渐恢复的基本面支撑。白酒的强势走势主要得益于三季报业绩超预期，高端酒及部分优秀

的次高端酒克服了疫情的影响，在三季度普遍恢复情况超预期，同时高端白酒价格保持高位，打开了次高端及中高端产品升级的空间，市场逐渐认可该逻辑，于是白酒行业集中开启了一轮拔估值过程。

在未来一个季度的操作上会继续坚守配置主线方向大致不变。在防范宏观风险的前提下，注重股债平衡点的切换和资产内部结构的调整，同时适当对组合的整体估值和弹性风险做把握。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信稳健增利6个月持有期A基金份额净值为1.0348元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.67%，同期业绩比较基准收益率为3.15%；截至报告期末创金合信稳健增利6个月持有期C基金份额净值为1.0329元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.56%，同期业绩比较基准收益率为3.15%。

#### 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	109,372,944.04	15.37
	其中：股票	109,372,944.04	15.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	489,305,300.00	68.78
	其中：债券	489,305,300.00	68.78
	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	63,800,502.70	8.97
	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	36,902,167.79	5.19
8	其他资产	12,038,435.82	1.69

9	合计	711,419,350.35	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	269,850.00	0.04
B	采矿业	1,875,597.00	0.26
C	制造业	66,725,777.40	9.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,175,454.00	0.17
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	653,158.00	0.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	950,286.24	0.13
J	金融业	34,275,643.40	4.82
K	房地产业	528,388.00	0.07
L	租赁和商务服务业	2,918,790.00	0.41
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	109,372,944.04	15.40

## 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	601012	隆基股份	90,356	8,330,823.20	1.17
2	600519	贵州茅台	3,400	6,793,200.00	0.96
3	300750	宁德时代	17,700	6,214,647.00	0.87

4	002142	宁波银行	152,900	5,403,486.00	0.76
5	600036	招商银行	115,300	5,067,435.00	0.71
6	601166	兴业银行	242,200	5,054,714.00	0.71
7	601318	中国平安	57,200	4,975,256.00	0.70
8	600438	通威股份	113,900	4,378,316.00	0.62
9	002812	恩捷股份	24,765	3,511,181.70	0.49
10	000001	平安银行	160,200	3,098,268.00	0.44

#### 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	36,962,300.00	5.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,960,000.00	1.40
	其中：政策性金融债	9,960,000.00	1.40
4	企业债券	128,322,000.00	18.06
5	企业短期融资券	10,004,000.00	1.41
6	中期票据	303,650,000.00	42.74
7	可转债（可交换债）	407,000.00	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	489,305,300.00	68.87

#### 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	101779004	17滨湖建设MTN001	300,000	31,263,000.00	4.40
2	101901363	19平顶发展MTN001	300,000	30,108,000.00	4.24
3	101901703	19苏国信MTN005	300,000	30,072,000.00	4.23
4	10200020	20鲁高速(疫情防控债)MTN0	300,000	29,895,000.00	4.21

	1	01		0	
5	10180060 5	18芜湖建设MTN001	200,000	20,864,000.0 0	2.94

#### 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

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 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	56,015.52
2	应收证券清算款	4,903,687.93
3	应收股利	-
4	应收利息	7,029,040.35
5	应收申购款	49,692.02
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,038,435.82

**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不存在流通受限的情况。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

	创金合信稳健增利6个月持有期A	创金合信稳健增利6个月持有期C
报告期期初基金份额总额	660,700,685.37	23,324,839.27
报告期期间基金总申购份额	303,783.22	2,286,834.95
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	661,004,468.59	25,611,674.22

**§ 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**

本基金无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

**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**

本基金在报告期内不存在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、《创金合信稳健增利6个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信稳健增利6个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信稳健增利6个月持有期混合型证券投资基金2020年第4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](http://www.cjhxfund.com)

创金合信基金管理有限公司

2021年01月22日