

# 创金合信稳健增利 6 个月持有期混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 03 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

送出日期：2021 年 4 月 22 日

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

## § 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 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 2021 年 01 月 01 日起至 03 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	
交易代码	009268	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 7 月 22 日	
报告期末基金份额总额	159,911,921.04 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 个月持有期 A	创金合信稳健增利 6 个月持有期 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	145,788,188.30 份	14,123,732.74 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（2021年01月01日—2021年03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	22,880,464.96	1,237,417.12
2.本期利润	11,137,617.23	383,445.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0345	0.0215
4.期末基金资产净值	152,813,190.99	14,763,618.31
5.期末基金份额净值	1.0482	1.0453

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 本报告期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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.29%	0.27%	-0.36%	0.33%	1.65%	-0.06%
过去六个月	5.01%	0.22%	2.79%	0.27%	2.22%	-0.05%
自基金合同生效起至今	4.82%	0.19%	1.68%	0.26%	3.14%	-0.07%

创金合信稳健增利6个月持有期C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.20%	0.26%	-0.36%	0.33%	1.56%	-0.07%
过去六个月	4.80%	0.22%	2.79%	0.27%	2.01%	-0.05%
自基金合同生效起至今	4.53%	0.19%	1.68%	0.26%	2.85%	-0.07%

生效起至今					
-------	--	--	--	--	--

### 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



注：1、本基金合同于 2020 年 7 月 22 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

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。

## § 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		
尹海影	本基金基金经理	2021年3月3日	-	9	尹海影先生，麻省理工大学金融学硕士，2011年6月加入美国摩根斯坦利有限责任公司，任固定收益部多资产交易员、分析师，2013年10月加入美国银行美林证券有限公司，任全球市场部量化交易经理，2015年2月加入美国道富基金管理有限公司，任量化与资产配置研究部助理副总经理、量化与资产配置分析师，2016年2月加入美国富达基金管理有限公司，任全球资产配置部分析师，核心投资团队成员，2017年3月加入广发基金管理有限公司资产配置部历任投资经理、总经理助理，2020年2月加入创金合信基金管理有限公司，任资产配置与服务部副总监，兼任基金经理。
王一兵	本基金基金经理、固定收益部总监	2020年7月22日	-	16	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》的相关决定。

## 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《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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

产品在第一季度的运作中，对市场变化的感知较敏锐，同时在股债配置和行业选择上相对偏谨慎。在权益投资上从前期的消费，新能源为主，价值标的为辅的配置逐渐调整为，低估值顺周期与核心资产相对均衡的配比结构。

一季度经济数据超预期。即便排除去年 1 季度低基数的影响，增速仍然超预期（例如 GDP 很有可能在潜在近期平均增长率之上）。尤其 1 月数据公布社融超预期，曾极大的降低了市场对流动性收紧节奏的担忧。境内流动收紧的政策基调偏稳健，而疫情期间各国采用太多非常规政策对冲疫情（因疫情前已不太有降息空间，直接购买高风险企业债，购买证券化房屋抵押贷款，或进行财政补助的情况很多）。非常规政策退出很难一蹴而就，是一个缓慢的过程。因此境内境外流动性快速收紧的可能性都不大。全球疫情边际改善，疫苗逐渐开始起作用，且目前看，接种防疫率不需达到 100%，30%-50%的接种率就能较好的阻隔疫情传播，一个例子是美国新感染人数前期的明显边际降低（当然周四周五又有反弹，数据存在波动）。境内企业基本面表现仍然偏强，例如白酒动销，光伏、新能源车排产等都非常好。

这是年初至春节前市场明显上涨的驱动因素。也是市场看好与经济修复对应的顺周期资产的一方面基础。然而，核心资产估值偏高，本来就需要较强的持续盈利才能支撑，情绪上就比较脆弱。盈利与估值匹配较好的点在市场当中本也已经发生了一些转移（到更偏顺周期或中小盘的方向）。A 股市场特点：人民币富余流动性向境外流动困难，境外富余流动性向境内流动容易，因此过去两年 A 股的核心资产当中外资占比不低。外资对权益的长期配置调整就比较容易引起核心资产调整，加之本就比较脆弱的情绪就更容易引起市场调整。这个过程可能会持续一段时间。另外，一些宏观经济数据处在接近极值点的位置，比如宏观杠杆率处在一个类似极值回落的状态（去年三季度最高 270%），市场资本化率，公募基金参与率占居民储蓄的比值等都接近高位（2007）。微观结构当中的不均衡性也处在极值点，

比如全市场换手最高的 5% 的股票占全市场总换手率的 50%。因此对市场的看法较为谨慎，并进行了逐次的调仓避险。

港股方面年初至春节前市场比较看好，但未必结果一定会好。看好港股的逻辑是两点，一是 A 股流动性外溢，二是港股市场中对应中国企业的部分享受中国经济和企业的增长但没有境内流动性收紧等系统性上的麻烦。但如果 A 股市场有变化，港股作为离岸市场，不一定会有很好的结果。港股与 A 股、美股两边市场均相关。美股现估值风险是较高的，但不知道具体什么时候收场。假设这个事情发生，市场调整幅度不会浅，港股市场也会受影响。

在经济基本面方面，全球经济复苏态势良好，国内经济复苏延续。全球经济增长预期回升，美国总统拜登 1.9 万亿财政刺激落地并筹划新一轮基建计划，美国制造业 PMI 和服务业 PMI 强劲，美联储维持低利率水平。国内经济方面，前期消费恢复较慢，近期随着就业恢复，限额以下消费有望加速恢复；出口仍然较强，3 月新出口订单高企，整体看出口增速仍会保持在较高水平；投资有支撑，基建投资增速虽走弱，但工业企业利润持续向好，同时制造业的信贷政策支持力度仍在，制造业投资增速大概率会回到高个位数增速上。

债市方面，长端利率呈小幅上行，信用分化延续。“永煤事件”后，中高等级信用债信用利差压缩至低位，相较而言，中低等级信用债的信用利差维持相对较高位置，期限利差维持相对较高的水平，市场风险偏好仍较低。长端利率小幅上行，一季度十年国债收益率由 3.14% 上行 5bp 至 3.19%。货币市场整体均衡，央行公开市场操作收敛，一月末资金价格超预期大幅上行，春节后整体维持相对均衡的态势，DR007 围绕政策利率中枢波动。

组合运作上，债券主要配置中短久期、中高等级信用债，组合久期和杠杆维持中性偏低的水平。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，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，搭配高等评级中等久期信用债和利率债作为交易性资产。将继续结合宏观政策形势变化，保持合适的久期和杠杆比例，力争为投资者赚取良好的投资回报。

#### 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 1.0482 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.29%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%；截至本报告

期末创金合信稳健增利6个月持有期C基金份额净值为1.0453元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.20%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	11,254,614.42	6.00
	其中：股票	11,254,614.42	6.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	162,148,727.80	86.43
	其中：债券	162,148,727.80	86.43
	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	10,696,225.59	5.70
8	其他资产	3,516,322.85	1.87
9	合计	187,615,890.66	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	550,165.00	0.33
B	采矿业	18,278.00	0.01
C	制造业	4,230,161.03	2.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,820.56	0.04
E	建筑业	603,315.00	0.36
F	批发和零售业	1,334.09	0.00
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	381.76	0.00
J	金融业	3,543,960.28	2.11
K	房地产业	1,151,508.00	0.69
L	租赁和商务服务业	1,087,072.00	0.65
M	科学研究和技术服务业	618.70	0.00
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	11,254,614.42	6.72

### 5.2.2 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。

### 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

金额单位：人民币元

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	601888	中国中免	3,400	1,040,672.00	0.62
2	000858	五粮液	3,200	857,536.00	0.51
3	000001	平安银行	28,500	627,285.00	0.37
4	601288	农业银行	180,100	612,340.00	0.37
5	601939	建设银行	83,000	610,050.00	0.36
6	601668	中国建筑	116,200	603,078.00	0.36
7	000002	万科A	19,600	588,000.00	0.35
8	002142	宁波银行	15,000	583,200.00	0.35
9	600036	招商银行	11,100	567,210.00	0.34
10	600048	保利地产	39,600	563,508.00	0.34

### 5.4 报告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（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	9,990,000.00	5.96
	其中：政策性金融债	9,990,000.00	5.96
4	企业债券	50,962,000.00	30.41
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	99,834,400.00	59.58
7	可转债（可交换债）	1,362,327.80	0.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	162,148,727.80	96.76

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	101756043	17 吴中经发 MTN002	100,000	10,487,000.00	6.26
2	143360	17 川发 01	100,000	10,452,000.00	6.24
3	101759072	17 柯桥国资 MTN001	100,000	10,342,000.00	6.17
4	101764071	17 芜湖建设 MTN001	100,000	10,307,000.00	6.15
5	143309	18 苏通 01	100,000	10,258,000.00	6.12

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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合约。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

### 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合约。

### 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合约。

### 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合约。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

2020年4月22日，中国银河证券股份有限公司（下称“银河证券”）收到中国证监会北京监管局《关于对中国银河证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》，认定银河证券存在公司内部控制不完善等问题。上述情况违反了《证券公司风险控制指标管理办法》第七条第一款、《证券公司风险控制指标管理办法》第二十七条、《私募投资基金监督管理暂行办法》第四条第一款等规定。

本基金投研人员分析认为，银河证券具有稳定持续的盈利能力，公司经营状况正常，信用风险不大，维持持有评级。本基金基金经理依据基金合同和公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对21银河G3进行了投资。

### 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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	待摊费用	-
2	存出保证金	79,491.61
3	应收证券清算款	878,609.17
4	应收股利	-
5	应收利息	2,548,200.08
6	应收申购款	10,021.99
7	其他应收款	0.00
8	其他	-
9	合计	3,516,322.85

### 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

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	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	661,004,468.59	25,611,674.22
报告期期间基金总申购份额	1,065,010.96	466,789.08
减：报告期期间基金总赎回份额	516,281,291.25	11,954,730.56
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	145,788,188.30	14,123,732.74

## § 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

本报告期内基金管理人无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

本基金本报告期末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 2021 年 1 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.cjxfund.com](http://www.cjxfund.com)

创金合信基金管理有限公司

2021 年 4 月 22 日