

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 2 季度报告

2021 年 06 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

送出日期：2021 年 7 月 20 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.....	7
§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.....	11
§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.....	12
9.3 查阅方式.....	12

§ 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	92,593,758.23 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	81,865,400.36 份	10,728,357.87 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4月1日—2021年6月30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	526,777.14	46,813.40
2.本期利润	1,442,328.83	152,468.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0125	0.0116
4.期末基金资产净值	86,870,461.68	11,341,455.86
5.期末基金份额净值	1.0611	1.0571

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	1.23%	0.10%	1.09%	0.20%	0.14%	-0.10%
过去六个月	2.54%	0.20%	0.73%	0.27%	1.81%	-0.07%
自基金合同生效起至今	6.11%	0.17%	2.80%	0.25%	3.31%	-0.08%

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	1.13%	0.10%	1.09%	0.20%	0.04%	-0.10%
过去六个月	2.34%	0.20%	0.73%	0.27%	1.61%	-0.07%
自基金合同生效起至今	5.71%	0.17%	2.80%	0.25%	2.91%	-0.08%

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，截至报告期末，本基金成立未满一年。
2、本基金建仓期为 6 个月。建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		

尹海影	本基金基金经理	2021年3月3日	-	8	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，任资产配置投资部副总监，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	-	17	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。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十二条规定的比例或者基金合同约定的投资比例的，基金管理人会在十个交易日内进行调整。

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

报告期内，市场经历了一个对今年 2-3 月的不确定性进行消化的过程。权益资产的风险偏好触底回升，固定收益资产伴随经济的缓幅高位回落，也提供了不错的风险调整后收益。基金的投资运作在固定收益方面，近期因为管理规模的变动降低了信用债的配比(尤其是低流动性信用债)，因此也负担了一些交易成本。产品通过信用下沉拿收益的能力变弱了一些，而相应的久期收益和票息的贡献会更强一些，信用配置主要在 AAA 和 AA+的债券上。在过去一个季度中，产品权益部分配置三个方向，新能源、大消费，低估值周期。将来会新增科技方向的投资，投资的广度扩大了一些后，对产品的收益能力和风险控制都会起到进一步帮助。基金经理认为当前市场环境中流动性和宏观经济走向阶段性明晰，部分行业景气状况和盈利起到消化估值的作用，即便调整也不会具备像二月一样的深度。更多是应当把握结构性机会和关注阶段性的市场中投资方向性价比的轮动切换。看好一些成长领域的标的和中小市值价值发现的机会。也关注银行，消费等领域可能的一些阶段性均值回复。

从宏观数据层面来看，6 月发布的 5 月数据在某些方面是不达预期的(比如社融，PMI 新出口订单)。进一步对应去年三季度以来的小幅度回落。6 月的经济数据表现极有可能为下半年的政策走向定调。但从目前看，经济在三季度整体下滑可能性不大，具体表现需密切关注后续发布的宏观数据，如社融，制造业 PMI，新增出口订单，和工业增加值增速，是否较前值有进一步回落。长江商学院 6 月中国企业经营状况指数较 5 月回落了 2.2%，回落比较明显。企业库存前瞻指数回落到历史较低位，企业扩张经营的意愿似乎有阶段性改变。

从行业基本面的层面来看，有一些领域还处在修复和上升的周期中，或还能因为疫情的恢复而进一步恢复，比如传统经济中的，旅游、航空、酒店服务，商贸零售。新兴经济领域，半导体，工业机器人，新能源车等的景气趋势是明显向上的。

两个层面的相对性决定了三季度市场可能仍对应轮动性的市场结构，但一定要注意回撤风险的管理。这一点和二季度的市场结构性分化有相似，但波动性可能会更大一些。

展望第三季度，我们进行战略资产配置时主要关注如下三个关键点。

第一是通胀，我们需关注通胀是否能从境外传导至 CPI，PCE，是否止于 PPI（目前看可能性在增大）。这是境内的经济复苏比境外更健康的体现。通胀因素仍然是需要考虑的扰动因素。因为市场对于通胀的持续性以及通胀的幅度并没有达成共识，它仍存一定的不确定性。但随着时间的推移，通胀因素对市场的冲击或者情绪影响会逐步减弱。

第二是货币政策，预期下半年货币政策将继续保持稳定，不排除货币或财政政策层面节奏调整，适度对冲经济下行的可能性。无论境内，境外，货币政策收紧是对疫情冲击时期的流动性释放的收敛调整，会对流动性的分配带来影响，和对因为流动性局部充裕带来的阶段性不均衡投资带来影响，但并不绝对会伤害资产的风险调整后收益和市场的风险偏好。

第三是潜在的风险点，如疫情反复，境外经济稳定性，中美博弈等。

当下这个时间点看，第三季度的权益机会应该包括成长方面的结构性机会；价值方面的中小盘机会；银行、消费均值回复的机会。我们对权益市场总体结构性机会是保持乐观的，但对核心资产获得较大弹性收益的能力持阶段性看法。相对于四五月份的市场情绪近期低点，当前市场情绪有回暖迹象但还不是情绪高点；同时市场也出现了一定范围的结构行情。当前价值、低波因子的拥挤度比较低，资金更倾向于成长和盈利质量。

债券市场方面，在偏宽松流动性的支撑下，二季度债市维持偏牛格局，市场曲线呈现牛陡特征，信用利差压缩，利率债及高评级品种绝对收益率和利差水平处于历史相对低位，相比之下，中低等级品种由于市场对信用风险隐忧导致信用利差修复偏慢，维持相对较高利差，配置价值相对较优，但需要注意防范信用风险、精选个券。展望第三季度，我们认为这一情况在流动性节奏的配合下，有可能适当延续。

固收仓位上，债券主要配置中高等级信用债和利率债，组合久期和杠杆保持中性的水平。对于信用债，精选公益性城投和行业景气度高的龙头企业，保持组合流动性。在久期策略上，组合为中性久期，以中高评级信用债为主要配置标的，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 1.0611 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.23%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%；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 1.0571 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.13%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

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	18,550,366.02	17.40
	其中：股票	18,550,366.02	17.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	71,216,442.30	66.80
	其中：债券	71,216,442.30	66.80
	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	13,955,162.83	13.09
8	其他资产	2,888,420.69	2.71
9	合计	106,610,391.84	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	280,988.40	0.29
B	采矿业	158,916.00	0.16
C	制造业	10,585,124.38	10.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	57.20	0.00
E	建筑业	184.30	0.00
F	批发和零售业	1,101.92	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	561,917.84	0.57
J	金融业	5,724,084.64	5.83
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	334,815.00	0.34

M	科学研究和技术服务业	101,134.24	0.10
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	774,602.10	0.79
R	文化、体育和娱乐业	27,440.00	0.03
S	综合	-	-
	合计	18,550,366.02	18.89

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	002142	宁波银行	31,500	1,227,555.00	1.25
2	600036	招商银行	21,500	1,165,085.00	1.19
3	601166	兴业银行	52,800	1,085,040.00	1.10
4	300760	迈瑞医疗	2,100	1,008,105.00	1.03
5	600309	万华化学	8,276	900,594.32	0.92
6	000001	平安银行	38,700	875,394.00	0.89
7	300014	亿纬锂能	7,100	737,903.00	0.75
8	002812	恩捷股份	2,465	577,056.50	0.59
9	300015	爱尔眼科	7,645	542,642.10	0.55
10	601012	隆基股份	5,678	504,433.52	0.51

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	26,239,360.30	26.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	24,687,000.00	25.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	18,859,400.00	19.20
7	可转债（可交换债）	1,430,682.00	1.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	71,216,442.30	72.51

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	210006	21 付息国债 06	200,000	20,006,000.00	20.37
2	143360	17 川发 01	100,000	10,426,000.00	10.62
3	101755011	17 珠海港 MTN001	100,000	10,321,000.00	10.51
4	101801142	18 泉州台商 MTN003	80,000	8,538,400.00	8.69
5	1780150	17 黄岩债 01	100,000	8,266,000.00	8.42

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

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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	58,871.69
2	应收证券清算款	1,069,047.65
3	应收股利	-
4	应收利息	1,760,111.52
5	应收申购款	389.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,888,420.69

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	113044	大秦转债	418,843.70	0.43

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	145,788,188.30	14,123,732.74
报告期期间基金总申购份额	280,777.02	107,239.78
减：报告期期间基金总赎回份额	64,203,564.96	3,502,614.65
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	81,865,400.36	10,728,357.87
-------------	---------------	---------------

§ 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 2 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

2021 年 7 月 20 日