

# 创金合信信用红利债券型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 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：招商银行股份有限公司

送出日期：2023 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.....	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	6
4.3 公平交易专项说明.....	6
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析.....	7
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.....	9
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.....	9
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.....	9
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.....	9
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.....	10
§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.....	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的法律责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	创金合信信用红利债券		
基金主代码	007828		
交易代码	007828		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2019 年 9 月 26 日		
报告期末基金份额总额	2,286,149,240.62 份		
投资目标	本基金主要投资于信用债，在合理控制信用风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。		
投资策略	本基金通过"自上而下"和"自下而上"相结合的策略确定组合资产在信用类固定收益金融工具和非信用类固定收益金融工具间的配置比例，充分利用管理人内部搭建的信用评级分析体系对信用债品种的发行主体和信用债项目进行信用分析和评估，深入发掘优质投资品种，并根据不同券种的信用风险等级，采取分散化策略构建核心组合，严格控制组合整体的信用风险。		
业绩比较基准	中债高信用等级债券财富(1-3 年)指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%		
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	招商银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	创金合信信用红利债券 A	创金合信信用红利债券 C	创金合信信用红利债券 E

下属分级基金的交易代码	007828	007829	016514
报告期末下属分级基金的份额总额	2,098,585,044.53 份	187,564,069.83 份	126.26 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 4 月 1 日—2023 年 6 月 30 日）		
	创金合信信用红利债券 A	创金合信信用红利债券 C	创金合信信用红利债券 E
1.本期已实现收益	22,585,382.81	1,854,651.03	1.61
2.本期利润	29,691,568.16	2,529,296.16	1.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.0153	0.0141	0.0146
4.期末基金资产净值	2,572,368,728.55	226,882,888.31	154.81
5.期末基金份额净值	1.2258	1.2096	1.2261

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

创金合信信用红利债券 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	1.31%	0.03%	1.20%	0.02%	0.11%	0.01%
过去六个月	2.70%	0.03%	2.71%	0.02%	-0.01%	0.01%
过去一年	3.53%	0.04%	3.21%	0.04%	0.32%	0.00%
过去三年	14.96%	0.04%	10.85%	0.03%	4.11%	0.01%
自基金合同生效起至今	22.58%	0.05%	14.42%	0.04%	8.16%	0.01%

创金合信信用红利债券 C

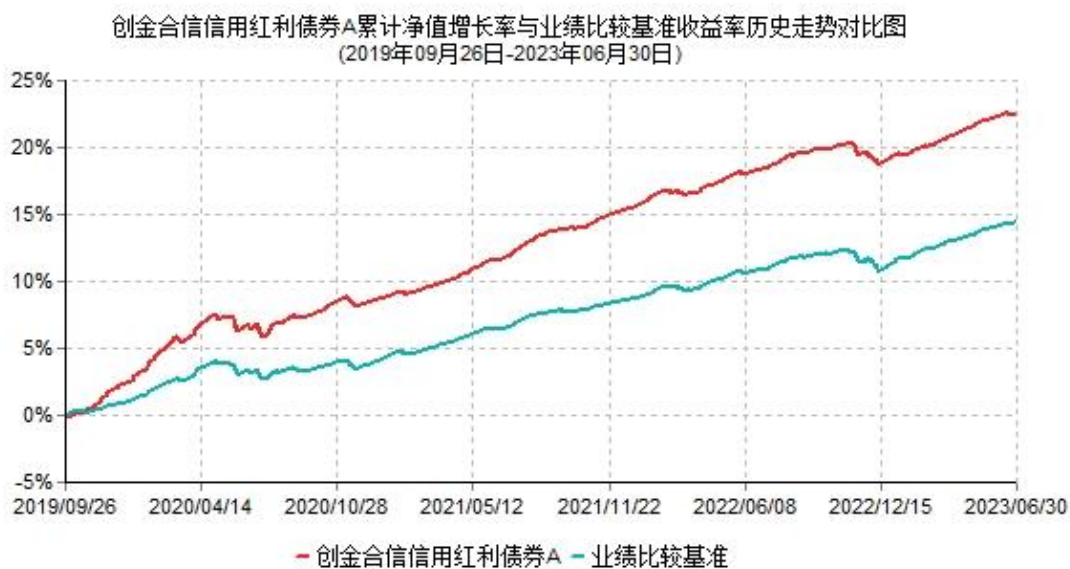
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	1.20%	0.03%	1.20%	0.02%	0.00%	0.01%
过去六个月	2.49%	0.03%	2.71%	0.02%	-0.22%	0.01%
过去一年	3.12%	0.04%	3.21%	0.04%	-0.09%	0.00%
过去三年	13.59%	0.04%	10.85%	0.03%	2.74%	0.01%
自基金合同生效起至今	20.96%	0.05%	14.42%	0.04%	6.54%	0.01%

创金合信信用红利债券 E

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	1.31%	0.03%	1.20%	0.02%	0.11%	0.01%
过去六个月	2.67%	0.03%	2.71%	0.02%	-0.04%	0.01%
自基金合同生效起至今	2.79%	0.03%	2.77%	0.02%	0.02%	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



创金合信信用红利债券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  
(2019年09月26日-2023年06月30日)



创金合信信用红利债券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  
(2022年12月30日-2023年06月30日)



## § 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		
张贺章	本基金基金经理	2020年9月9日	-	7	张贺章先生，中国国籍，桂林电子科技大学硕士。2011年6月加入北京和君咨询有限公司，任企业管理咨询部咨询师，2012年8月加入大公国际资信评估有限公司，历任工商企业二部分析师、行业

					组长、处经理，2016 年 2 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理，现任固定收益部信用研究主管、基金经理。
谢创	本基金基金经理	2019 年 9 月 26 日	-	7	谢创先生，中国国籍，西南财经大学硕士。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，现任固定收益部总监助理、基金经理。
郑振源	本基金基金经理	2019 年 9 月 26 日	-	13	郑振源先生，中国国籍，中国人民银行研究生部硕士。2009 年 7 月加入第一创业证券股份有限公司，历任研究所宏观债券研究员、资产管理部宏观债券研究员、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。

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《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

2023 年第二季度债券市场整体趋势下行，信用债总体表现尚可，但结构出现一定分化，中等评级城投债期限利差与信用利差在二季度后段有所走阔。推动二季度债券市场运行的主要因素在于，经济复苏预期并未实现，总体复苏强度显著低于预期，特别是地产方面，仍处于筑底阶段。在此背景下，货币政策积极发力，总体维持偏宽松的基调并同时下调公开市场操作利率与 MLF 利率 10BP，银行间隔夜回购利率 R001 二季度平均值下行至 1.59% 的水平，明显低于政策利率。持续较低的货币市场利率对于中短端债券收益率下行有明显支撑，而经济基本面阶段性的疲软也同时带来了长债的收益率下行。

2023 年下半年债市总体回报预计将低于上半年。一方面，债券市场收益率对于当前经济基本面已经完成适当定价，对于阶段性经济增速不及预期的反应不算过度但也基本充分，后续债券市场的明显下行，需要持续的降准降息，才能打开一定的空间；另一方面，在经济表现不及预期的背景下，未来潜在的托底政策会持续成为债券市场的扰动因子，不排除在下半年会有更为有力的财政政策，以推动整体经济增长信心的恢复。从当前面临的经济基本面来看，无风险利率阶段性维持震荡格局仍是较大概率事件。利率债方面，当前债券市场总体估值处于中性略微偏低的状态，结合当前货币政策偏宽松的基调，债券市场估值并未出现明显的风险，仍有一定的持有价值；而信用债方面，土地市场的持续低迷加大了地方财政的压力，中低评级城投债的估值波动风险有所放大，因此我们也看到了此类债券信用利差在 5 月后逐步呈现期限利差、信用利差双走阔的情形，对于公募城投债而言，阶段性缩减总体敞口，对于组合总体波动性的控制与流动性的提升均有一定意义。总体投资策略上基本会保持中性的状态，不宜过度激进，也不需要久期风险上过度防御，而在结构上会适当减少信用利差的敞口暴露，提升整体流动性情况。在具体选择上，骑乘策略优于杠杆策略优于久期策略。

产品在二季度中，维持了产品的定位，通过久期策略，适度放大了产品的收益弹性，以追求中等持有周期下的超额收益。产品久期方面，基本保持在中性的水平，在期限配置上偏哑铃状配置。产品在二季度中，基本维持了信用债的配置久期，提升了信用债的总体评级，逐步降低中等评级信用债的信用利差敞口。杠杆资产方面，产品仍然维持一定比例的利率债持仓，通过利率债放杠杆的方式，平衡套息收益和负债端的流动性压力。

后续产品将仍以中长久期金融类债券作为产品主要的信用配置品种，合理平衡产品流动性与收益性的均衡。同时产品将保持中等久期水平，并合理利用正回购杠杆，在控制产品回撤风险的前提下，放大产品利率风险敞口，以追求超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现



截至报告期末创金合信信用红利债券 A 基金份额净值为 1.2258 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.31%，同期业绩比较基准收益率为 1.20%；截至本报告期末创金合信信用红利债券 C 基金份额净值为 1.2096 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 1.20%；截至本报告期末创金合信信用红利债券 E 基金份额净值为 1.2261 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.31%，同期业绩比较基准收益率为 1.20%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,704,581,575.20	99.78
	其中：债券	3,704,581,575.20	99.78
	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	-	-
	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	7,207,815.77	0.19
8	其他资产	937,500.78	0.03
9	合计	3,712,726,891.75	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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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

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

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	2,311,897,548.86	82.59
	其中：政策性金融债	938,390,518.26	33.52
4	企业债券	956,249,338.77	34.16
5	企业短期融资券	15,115,003.28	0.54
6	中期票据	421,319,684.29	15.05
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,704,581,575.20	132.34

### 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	092218003	22 农发清发 03	2,900,000	290,759,229.51	10.39
2	092218005	22 农发清发 05	2,800,000	283,852,646.58	10.14
3	230401	23 农发 01	1,500,000	151,558,109.59	5.41
4	210409	21 农发 09	1,400,000	140,536,869.57	5.02
5	188933	21 信投 13	1,300,000	134,204,427.94	4.79

### 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

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

## 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

本季度基金以适度的仓位参与国债期货交易，交易的目的是主要是空头套保，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；同时本季度产品也适度通过国债期货进行曲线交易，合理寻找市场超额收益的机会。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

金额单位：人民币元

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
TF2309	国债 2309	-25	-25,541,250.00	-238,500.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-238,500.00
国债期货投资本期收益（元）					-78.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-238,500.00

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本季度产品通过国债期货交易，有效管理了产品的利率风险，优化了产品的净值曲线。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，财通证券股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到国家外汇管理局浙江省分局处罚的情况；上海浦东发展银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到国家外汇管理局上海市分局、上海市市场监管局处罚的情况；苏州银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到中国人民银行南京分行处罚的情况；兴业银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到中国银行保险监督管理

委员会处罚的情况；中信建投证券股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到中国人民银行处罚的情况。

除上述证券的发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

### 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	335,095.91
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	602,404.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	937,500.78

### 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信信用红利债券 A	创金合信信用红利债券 C	创金合信信用红利债券 E
报告期期初基金份额总额	1,729,675,598.55	159,877,027.30	118.10
报告期期间基金总申购份额	472,136,669.76	47,248,528.51	89.89
减：报告期期间基金总赎回份额	103,227,223.78	19,561,485.98	81.73
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	2,098,585,044.53	187,564,069.83	126.26

## § 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

创金合信基金成立于 2014 年 7 月，是第一家成立时即实现员工持股的基金公司。股东由第一创业证券股份有限公司、以及经营管理层和核心员工持股的 7 家投资合伙企业构成。秉承“以客户为中心”的文化理念，创金合信基金迅速构建起独特的服务优势和核心竞争力，并在客户数量和规模上取得快速突破。2022 年 7 月，创金合信基金荣获证券时报第十七届“明星基金公司成长奖”。截至 2023 年 6 月 30 日，创金合信基金共管理 95 只公募基金，公募管理规模 1161.93 亿元。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信信用红利债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信信用红利债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信信用红利债券型证券投资基金 2023 年 2 季度报告原文。

## 9.2 存放地点

深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5035 华润前海大厦 A 座 36-38 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

2023 年 7 月 20 日