

创金合信均益量化选股混合型证券投资 基金 2024 年第 4 季度报告

2024 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2025 年 1 月 21 日

目录

§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.....	4
3.1 主要财务指标.....	4
3.2 基金净值表现.....	5
§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 报告期内基金投资策略和运作分析.....	8
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	8
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.....	9
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.....	11
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.....	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.....	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.....	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.....	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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 17 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信均益量化选股混合
基金主代码	020224
交易代码	020224
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	154,987,192.05 份
投资目标	本基金通过量化选股策略，在控制风险的同时，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将采取定量与定性相结合的方法，运用“自上而下”的资产配置逻辑，形成对大类资产预期收益及风险的判断，进而确定资产配置的具体比例。其中，本基金在进行资产配置决策时将主要考虑宏观经济、政策预期、产业经济、市场情绪、投资者行为等因素。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>(1) A 股投资策略</p> <p>1) 行业配置策略</p> <p>本基金将采用定量与定性相结合的方法，构建有逻辑支撑和数据验证的行业配置策略。定性分析方面，根据中国经济增长的阶段和周期特征，结合国家产业政策和区域发展政策，分析细分行业的发展前景、行业竞争结构和行业盈利模式等，评估各行业的投资价值。定量分析方面，从景气度角度对各行业进行横向比较，选择基本面稳定、盈利能力强、处于相</p>

对高速增长阶段的行业，把握趋势性投资机会，同时从估值和交易拥挤度的角度对估值严重透支、交易过热的行业进行规避。

2) 个股投资策略

本基金将通过定量与定性相结合的分析方法进行个股投资。定性分析方面，择优精选出符合行业发展方向，基本面优秀、成长性好、估值合理等具有良好预期收益的 A 股上市公司股票。定量分析方面，本基金以国际通用的多因子模型为基础框架筛选 A 股上市公司股票，根据国内资本市场的特点和大量历史数据的实证检验，结合基金管理人量化团队多年定量研究与投资的经验，充分挖掘持续稳健的超额收益因子，精选并持有预期收益较好的股票构成投资组合。本基金所采用的多因子模型主要包括基本面因子、分析师因子、价量因子、事件因子等类型的基本因子，并将根据市场状态的变化和因子研究的更新结论，对多因子模型及其所采用的具体因子进行适度调整。在此基础上，基金管理人将根据市场环境的变化，综合因子的实际表现及影响因子收益的众多信息进行前瞻性研判，适时调整各因子类别的具体组合及权重。

① 基本面因子

基本面因子指个股估值、盈利能力、盈利质量等方面的财务信息，代表公司的经营能力。主要包括以下指标：市盈率、市净率、营业收入增长率、净利润增长率、净资产收益率、销售毛利率等。

② 分析师因子

分析师因子指证券分析师对个股财务数据的预测信息，代表其对公司未来前景的判断。主要包括以下指标：一致预期营业收入增长率、一致预期净利润增长率、一致预期净资产收益率等。

③ 价量因子

价量因子指个股的市场行情信息，主要包括以下指标：历史收益率、历史换手率等。

④ 事件因子

事件因子指个股的公告、新闻等信息，主要包括以下指标：大股东增减持事件、并购重组事件、机构调研事件等。

(2) 港股通标的股票投资策略

本基金将通过定量与定性相结合的分析方法进行港股投资。定性分析方面，择优精选出符合行业发展方向，基本面优秀、成长性好、估值合理等具有良好预期收益的港股通标的公司股票。定量分析方面，根据香港证券市场的实际情况，在实证检验的基础上，寻找适合香港市场的因子组合，并将根据市场状态的变化和因子研究的更新结论，对多因子模型及其所采用的具体因子进行适度调整。在此基础上，基金管理人将根据市场环境的变化，综合因子的实际表现及影响因子收益的众多信息进行前瞻性研判，适时调整各因子类别的具体

	<p>组合及权重。</p> <p>(3) 投资组合优化模型</p> <p>在形成股票投资组合的具体结构时，本基金将采取基于风险预算框架、结合交易成本控制的投资组合优化模型。具体而言，分别根据 A 股和港股通多因子模型的超额收益预测结果，基金管理人将综合考虑股票超额收益预测值、投资组合整体风险水平、交易成本、冲击成本、流动性以及投资比例限制等因素，通过主动投资组合优化，构建风险调整后的最优投资组合。</p> <p>(4) 存托凭证的投资策略</p> <p>本基金投资存托凭证的策略依照上述上市境内交易的股票投资策略执行。</p> <p>3、固定收益品种投资策略</p> <p>(1) 债券投资策略。(2) 资产支持证券投资策略。(3) 可转换债券及可交换债券投资策略。</p> <p>4、金融衍生品投资/交易策略</p> <p>(1) 股指期货交易策略。(2) 股票期权投资策略。(3) 国债期货交易策略。(4) 信用衍生品投资策略。</p> <p>5、融资投资策略</p> <p>6、其他。</p>	
业绩比较基准	中证全指指数收益率×75%+中证港股通综合指数收益率(经汇率调整后)×5%+人民币活期存款利率(税后)×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金除可投资 A 股外，还可通过港股通机制投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信均益量化选股混合 A	创金合信均益量化选股混合 C
下属分级基金的交易代码	020224	020225
报告期末下属分级基金的份额总额	108,600,229.38 份	46,386,962.67 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（2024 年 10 月 1 日—2024 年 12 月 31 日）	
	创金合信均益量化选股混合 A	创金合信均益量化选股混合 C

1.本期已实现收益	11,805,794.89	8,184,386.84
2.本期利润	-2,376,490.76	-2,648,655.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0285	-0.0586
4.期末基金资产净值	122,436,644.31	52,158,684.20
5.期末基金份额净值	1.1274	1.1244

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

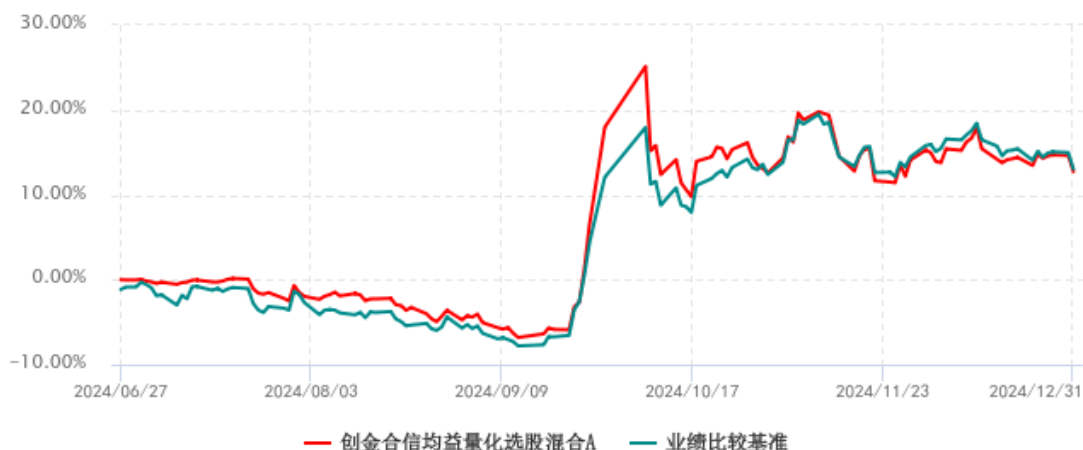
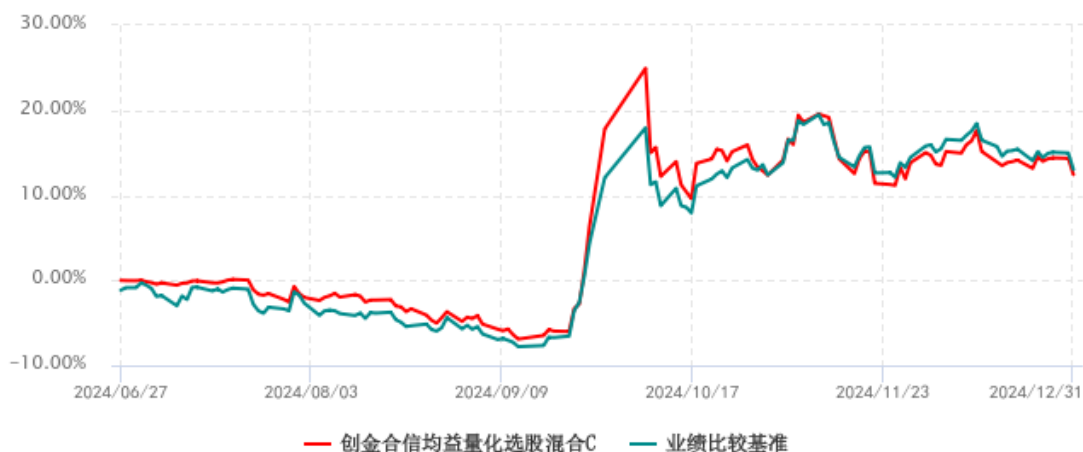
创金合信均益量化选股混合 A

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	-4.43%	1.85%	0.87%	1.50%	-5.30%	0.35%
过去六个月	12.77%	1.77%	14.03%	1.43%	-1.26%	0.34%
自基金合同 生效起至今	12.74%	1.75%	13.04%	1.42%	-0.30%	0.33%

创金合信均益量化选股混合 C

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	-4.55%	1.85%	0.87%	1.50%	-5.42%	0.35%
过去六个月	12.48%	1.77%	14.03%	1.43%	-1.55%	0.34%
自基金合同 生效起至今	12.44%	1.75%	13.04%	1.42%	-0.60%	0.33%

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

创金合信均益量化选股混合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
(2024年06月27日-2024年12月31日)创金合信均益量化选股混合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
(2024年06月27日-2024年12月31日)

注：1、本基金合同于 2024 年 6 月 27 日生效，截至报告期末，本基金成立未满一年。

2、按照本基金合同和招募说明书的约定，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，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		
董梁	本基金	2024 年 6	-	21	董梁先生，中国香港，美国密歇根大学

	基金经 理、首 席量 化投 资 官、量 化指 数 部负 责 人	月 27 日			博士。2003 年 12 月加入 UNX Inc 任分 析师，2005 年 3 月加入美国巴克莱环 球投 资(Barclays Global Investors)任高级研 究员、基金经 理，2009 年 8 月加入瑞士 信 贷(Credit-Suisse)任自 营交 易员，2011 年 1 月加入信达国际任执行董 事、基金 经 理，2012 年 8 月加入华安基金管 理有 限公 司，任系 统化 投 资部 量 化投 资总 监、 基金 经 理，2015 年 1 月加入香港启智资 产管 理有 限公 司（Zentific Investment Management）任投 资部 基金 经 理，2017 年 9 月加入创金合信基金管 理有 限公 司， 现 任首 席量 化投 资官、 量 化指 数部 负 责 人、 基金 经 理。
孙悦	本基 金 基 金 经 理	2024 年 6 月 27 日	-	7	孙悦先生，中国国籍，北京大学硕士。 2017 年 7 月加入创金合信基金管 理有 限公 司， 曾 任 量 化 指 数 与 国 际 部 研 究 员、 投 资 经 理， 现 任 基 金 经 理、 兼 任 投 资 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》《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

2024 年四季度，美国大选尘埃落定，特朗普重新当选总统，将于 2025 年 1 月份正式上任，对未来四年的全球政治局势、经济环境的走势产生重要影响。美联储方面，鲍威尔在 12 月议息会议表示，2025 年降息步伐或将放缓，但仍有一定降息空间。国内宏观环境相对平稳，政策延续 9 月底以来的主要基调，中央经济工作会议于 12 月召开，强调要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，保持经济稳定增长。大类资产方面，原油价格、黄金价格基本持平，美元指数、美股指数上涨。国内市场行情方面，9 月底主要指数明显上涨后，风格、行业表现分化，小盘、科技板块表现亮眼，12 月中下旬，市场风格再次转变，小盘、科技回调，红利策略表现较好。

均益量化选股基金，是一只采用主动量化选股策略的基金，主要采用红利质量投资策略。经济具有周期性，市场风格也具有周期性，展望后市，估值的重要程度大幅提升，而盈利的稳健增长仍然重要。同时兼顾价值与成长，有可能是应对未来市场环境的一个有效策略。均益量化基金采用红利+质量的投资策略，在估值保护的前提下，追求高质量的业绩增长，在长期维度下获得稳健可持续的投资收益。产品运作层面，采用多策略+组合优化的模式，在保持对于基准指数较小偏离的同时，对相关行业和个股进行积极配置，力争获得可持续的超额收益。

本季度，中证红利质量指数小幅调整，相对收益低于沪深 300、中证 500、中证 1000 等宽基指数。原因在于，市场从 9 月底开始大幅上涨后，投资者情绪从极度悲观转向乐观，市场流动性明显恢复，而宏观经济与企业基本面的恢复仍然需要时间，所以投资者更偏好弹性更强、博弈属性更强的小盘、科技等板块，红利质量指数等更加偏向于基本面定价逻辑的策略相对表现较弱。整季度来看，基金业绩相对指数表现差异不大，主要原因同样与市场风格有关。展望后市，如果市场进入到以基本面定价的阶段，基金有望获得更好表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信均益量化选股混合 A 基金份额净值为 1.1274 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.87%；截至本报告期末

创金合信均益量化选股混合 C 基金份额净值为 1.1244 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.55%，同期业绩比较基准收益率为 0.87%。

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	156,567,817.85	89.49
	其中：股票	156,567,817.85	89.49
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,592,756.47	2.63
8	其他资产	13,798,779.31	7.89
9	合计	174,959,353.63	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

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	1,230,997.00	0.71
B	采矿业	11,501,628.00	6.59
C	制造业	101,597,834.63	58.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,491,376.00	5.44
E	建筑业	385,447.00	0.22
F	批发和零售业	2,667,791.00	1.53
G	交通运输、仓储和邮政业	2,743,309.00	1.57

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,452,937.02	3.12
J	金融业	9,830,087.00	5.63
K	房地产业	283,760.40	0.16
L	租赁和商务服务业	430,939.00	0.25
M	科学研究和技术服务业	8,666,596.80	4.96
N	水利、环境和公共设施管理业	164,095.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,121,020.00	1.21
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	156,567,817.85	89.67

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

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	600900	长江电力	151,900	4,488,645.00	2.57
2	603393	新天然气	94,200	2,851,434.00	1.63
3	002128	电投能源	144,200	2,823,436.00	1.62
4	601225	陕西煤业	109,600	2,549,296.00	1.46
5	601088	中国神华	54,000	2,347,920.00	1.34
6	300866	安克创新	21,800	2,128,552.00	1.22
7	688111	金山办公	7,358	2,107,257.62	1.21
8	002001	新和成	84,500	1,856,465.00	1.06
9	688617	惠泰医疗	4,937	1,838,193.21	1.05
10	300705	九典制药	98,000	1,759,100.00	1.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国神华能源股份有限公司神东煤炭分公司出现在报告编制日前一年内受到鄂尔多斯市应急管理局、国家矿山安全监察局陕西局、伊金霍洛旗乌兰木伦镇人民政府、榆林市能源局、榆林市生态环境局处罚的情况。

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

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	10,700,992.47
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,097,786.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,798,779.31

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

项目	创金合信均益量化选股混合 A	创金合信均益量化选股混合 C
报告期期初基金份额总额	64,188,963.76	69,639,444.77
报告期期间基金总申购份额	117,150,236.03	16,570,565.30
减：报告期期间基金总赎回 份额	72,738,970.41	39,823,047.40
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	108,600,229.38	46,386,962.67

§ 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自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

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，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 家合伙企业出资设立。创金合信基金成立以来坚持以客户为中心，倡导合伙文化，致力于为客户提供优质的产品和服务。截至 2024 年 12 月 31 日，创金合信基金共管理 98 只公募基金，公募管理规模 1544.20 亿元。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信均益量化选股混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信均益量化选股混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信均益量化选股混合型证券投资基金 2024 年 4 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.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2025 年 1 月 21 日