

# 创金合信稳健添利债券型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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.....	3
3.1 主要财务指标.....	3
3.2 基金净值表现.....	4
§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.....	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.....	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。

基金托管人中国建设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	创金合信稳健添利债券
基金主代码	015782
交易代码	015782
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 24 日
报告期末基金份额总额	91,070,985.14 份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略。本基金通过上下结合的宏观和微观研究，综合考虑权益的估值水平、风险收益比和固定收益资产的预期收益状况，合理确定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。在控制净值波动，追求稳健增值的基础上，尽可能提高基金的收益水平。 2、债券投资策略。本基金通过对宏观经济形势的持续跟踪，基于对利率、信用等市场的分析和预测，综合运用久期配置策略、跨市场套利、回购放大等策略，力争实现基金资产的稳健增值。主要具体包括（但不局限于）：（1）久期配置策略；（2）期限结构配置策略；（3）债券类别配置策略；（4）信用投资策略（含资产支持证券，下同）；本基金在信用债投资过程中，可投资的信用债信用评级范围为 AA+、AAA 级（有债项评级的以债项评级为准，无债项评级的以主体评级为准，短期融资券、超短期融资券参照主体评级），前述不同评级信用债券占持仓信用债比例分别为 0-50%、50%-100%。上述信

	<p>用评级为债项评级，短期融资券、超短期融资券等短期信用债的信用评级依照评级机构出具的主体信用评级，本基金投资的信用债若无债项评级的，参照主体信用评级。本基金将综合参考国内依法成立并拥有证券评级资质的评级机构所出具的信用评级，评级机构以基金管理人选定为准。（5）跨市场套利策略；（6）回购放大策略；（7）可转换债券和可交换债券投资策略。</p> <p>3、股票投资策略。（1）A 股投资策略。本基金的权益类投资以实现绝对收益为目标，严格控制权益类投资组合下跌风险。（2）港股通标的股票投资策略。（3）存托凭证的投资策略。</p> <p>4、国债期货投资策略。为更好地管理投资组合的利率风险、改善组合的风险收益特性，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与国债期货的投资。</p> <p>5、信用衍生品投资策略。本基金按照风险管理原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品交易。本基金将根据所持标的债券等固定收益品种的投资策略，审慎开展信用衍生品投资，合理确定信用衍生品的投资金额、期限等。同时，本基金将加强基金投资信用衍生品的交易对手方、创设机构的风险管理，合理分散交易对手方、创设机构的集中度，对交易对手方、创设机构的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理。</p>	
业绩比较基准	中债新综合财富(总值)指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*12%+中证港股通综合指数收益率*3%	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，长期来看，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金还可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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信稳健添利债券 A	创金合信稳健添利债券 C
下属分级基金的交易代码	015782	015783
报告期末下属分级基金的份额总额	56,453,635.47 份	34,617,349.67 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）	
	创金合信稳健添利债券 A	创金合信稳健添利债券 C

1.本期已实现收益	-346,219.03	-29,857.83
2.本期利润	1,258,411.31	105,811.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0231	0.0150
4.期末基金资产净值	62,567,311.84	38,443,313.36
5.期末基金份额净值	1.1083	1.1105

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

创金合信稳健添利债券 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	1.95%	0.30%	2.18%	0.24%	-0.23%	0.06%
过去六个月	7.32%	0.37%	5.32%	0.21%	2.00%	0.16%
过去一年	7.55%	0.33%	9.07%	0.18%	-1.52%	0.15%
自基金合同 生效起至今	10.83%	0.26%	11.36%	0.16%	-0.53%	0.10%

创金合信稳健添利债券 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	1.95%	0.30%	2.18%	0.24%	-0.23%	0.06%
过去六个月	7.34%	0.37%	5.32%	0.21%	2.02%	0.16%
过去一年	7.69%	0.33%	9.07%	0.18%	-1.38%	0.15%
自基金合同 生效起至今	11.05%	0.26%	11.36%	0.16%	-0.31%	0.10%

#### 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

创金合信稳健添利债券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  
(2022年06月24日-2024年12月31日)创金合信稳健添利债券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  
(2022年06月24日-2024年12月31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		
郑振源	本基金基金经理、固定收益总部投资主管	2024年4月13日	-	15	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，现任固定收益总部投资主管、基金经理。

黄弢	本基金基金经理、权益投研总部、行业投资研究部、风格策略投资部、绝对收益目标权益投资部负责人	2022 年 6 月 24 日	-	22	黄弢先生，中国国籍，清华大学硕士。2002 年 7 月加入长城基金管理有限公司，任市场部渠道主管，2005 年 11 月加入海富通基金管理有限公司，任市场部南方区总经理，2008 年 2 月加入深圳市鼎诺投资管理有限公司，任公司执行总裁，2017 年 5 月加入北京和聚投资管理有限公司，任首席策略师，2018 年 4 月加入上海禾驹投资管理中心（有限合伙），任首席策略师，2020 年 2 月加入创金合信基金管理有限公司，现任权益投研总部负责人、兼任行业投资研究部、风格策略投资部和绝对收益目标权益投资部负责人、基金经理。
谢创	本基金基金经理、固收投资部负责人	2022 年 6 月 24 日	-	9	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，固定收益部总监助理，现任固收投资部负责人、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

权益市场方面，自 2024 年 9 月底以来，市场迎来重大政策转向，A 股由此 V 型反转，鉴于产品前期逆势维持了较高的仓位，因此 4 季度以来，逐步降低权益仓位，回归产品权益中枢，当下配置以大消费、医药、中游制造和顺周期为主。从政策导向来看，在投资者对资产价格的预期大幅提升之前，政策支持的方向大概率不会发生变化，因此市场的风险偏好大概率可以维持；而另外一个维度是当有足够力度的刺激政策出台以后，经济也将迎来筑底回升的大趋势，所以市场将延续上涨趋势，2025 年有望走出过去三年多的大级别熊市调整，迎来权益回归的元年。

债券市场方面，2024 年四季度债券市场利率总体趋势下行，期限利差和信用利差整体压缩。在宽松财政货币政策的积极作用下，四季度宏观经济表现较三季度整体有所回暖，制造业 PMI 连续三个月回升并维持在 50 的扩张分界线以上。不过由于总需求仍然偏弱，通胀水平依旧保持在前期的低位水平。9 月底中央政治局召开会议，突出财政货币政策将更加积极；债券市场对财政政策发力，国债地方债供给放量以及经济回暖均有所预期，市场出现短期明显调整。不过，在政策真实落地和经济回暖效果显现之前，债券市场的回调压力总体可控。四季度央行通过买断式逆回购、国债买入等向市场持续投放长期流动性，配合财政政策发债，因此银行间流动性整体相对充裕，市场对后续央行降息动作也提前预期，构成债市走出牛市行情的基础。另外，四季度银行进入年底配置资产和利润完成阶段，资管机构也有追逐收益和考核压力，因此在债市相对利好的环境下，市场交投情绪较为高涨，收益率曲线整体下移，同时压缩了期限利差和信用利差。

运作期内，本基金灵活调整股票仓位和债券久期水平，以便在权益市场和债券市场表现相对较好环境下，更好提升组合表现。债券方面以高等级信用债和利率债为主，在兼顾流动性的基础上更好提供组合的票息收入和资本利得收益。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信稳健添利债券 A 基金份额净值为 1.1083 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.95%，同期业绩比较基准收益率为 2.18%；截至本报告期末创金合

信稳健添利债券 C 基金份额净值为 1.1105 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.95%，同期业绩比较基准收益率为 2.18%。

#### 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	8,389,628.77	6.89
	其中：股票	8,389,628.77	6.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	88,533,018.81	72.68
	其中：债券	88,533,018.81	72.68
	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	-143.56	0.00
	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	3,347,329.02	2.75
8	其他资产	21,542,204.13	17.68
9	合计	121,812,037.17	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	846,864.00	0.84
B	采矿业	63,504.00	0.06
C	制造业	4,862,706.77	4.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	203,777.00	0.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	238,887.00	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	527,930.00	0.52

H	住宿和餐饮业	711,495.00	0.70
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	448,967.00	0.44
M	科学研究和技术服务业	485,498.00	0.48
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	8,389,628.77	8.31

### 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	600258	首旅酒店	48,500	711,495.00	0.70
2	002352	顺丰控股	13,100	527,930.00	0.52
3	601012	隆基绿能	30,600	480,726.00	0.48
4	002299	圣农发展	33,000	477,840.00	0.47
5	002832	比音勒芬	21,300	456,033.00	0.45
6	002812	恩捷股份	14,100	451,059.00	0.45
7	601888	中国中免	6,700	448,967.00	0.44
8	002714	牧原股份	9,600	369,024.00	0.37
9	300037	新宙邦	9,400	351,936.00	0.35
10	603517	绝味食品	21,200	348,528.00	0.35

### 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	8,036,625.12	7.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	77,450,018.62	76.68
	其中：政策性金融债	63,772,618.63	63.13
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,046,375.07	3.02
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	88,533,018.81	87.65

### 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

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	240431	24 农发 31	200,000	20,127,473.97	19.93
2	230207	23 国开 07	150,000	15,369,513.70	15.22
3	240215	24 国开 15	100,000	10,564,783.56	10.46
4	230208	23 国开 08	100,000	10,514,580.82	10.41
5	240303	24 进出 03	70,000	7,196,266.58	7.12

### 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

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，国家开发银行出现在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局北京监管局处罚的情况；温州银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到温州市鹿城区消防救援大队处罚的情况；中国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北京市分局处罚的情况。

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	9,800.57
2	应收清算款	2,000,287.12
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	19,532,116.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,542,204.13

### 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

项目	创金合信稳健添利债券 A	创金合信稳健添利债券 C
----	--------------	--------------

报告期期初基金份额总额	62,302,999.01	3,531,089.72
报告期期间基金总申购份额	30,219,348.14	40,657,844.59
减：报告期期间基金总赎回份额	36,068,711.68	9,571,584.64
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	56,453,635.47	34,617,349.67

## § 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20241219 - 20241226	9,999,900.00	0.00	0.00	9,999,900.00	10.98%
机构	2	20241227 - 20241230	0.00	18,053,791.30	0.00	18,053,791.30	19.82%

#### 产品特有风险

本基金在报告期内,存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情形,可能会存在以下风险:

- 1、大额申购风险在发生投资者大额申购时,若本基金所投资的标的资产未及时准备,则可能降低基金净值涨幅。
- 2、大额赎回风险

(1)若本基金在短时间内难以变现足够的资产予以应对,可能导致流动性风险;

(2)若持有基金份额比例达到或超过基金份额总额 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回,将可能对基金管理人的管理造成影响;

(3)基金管理人被迫大量卖出基金投资标的以赎回现金,可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作;

(4)因基金净值精度计算问题,可能因赎回费归入基金资产,导致基金净值有较大波动;

(5)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续条件,可能导致基金合同终止、清算等风险。本基金管理人将建立完善的风险管理机制,以有效防止上述风险,最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

## 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、《创金合信稳健添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信稳健添利债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信稳健添利债券型证券投资基金 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.cjxfund.com](http://www.cjxfund.com)

创金合信基金管理有限公司

2025 年 1 月 21 日