

创金合信鑫瑞混合型证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 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：华夏银行股份有限公司

送出日期：2025 年 10 月 27 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.....	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.....	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.....	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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 23 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信鑫瑞混合
基金主代码	011442
交易代码	011442
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 26 日
报告期末基金份额总额	46,774,603.02 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极的主动管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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。 在资产配置中，本基金主要考虑（1）宏观经济指标，包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据、金融政策等，以判断经济波动对市场的影响；（2）微观经济指标，包括各行业主要企业的盈利变化情况及盈利预期；（3）市场方面指标，包括股票及债券市场的涨跌及预期收益率、市场整体估值水平及与国外市场的比较、市场资金供求关系及其变化；（4）政策因素，与证券市场密切相关的各种政策出台对市场的影响等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%
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、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	华夏银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	创金合信鑫瑞混合 A	创金合信鑫瑞混合 C	创金合信鑫瑞混合 E
下属分级基金的交易代码	011442	011443	021845
报告期末下属分级基金的份额总额	9,752,792.94 份	36,929,674.46 份	92,135.62 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（2025 年 7 月 1 日－2025 年 9 月 30 日）		
	创金合信鑫瑞混合 A	创金合信鑫瑞混合 C	创金合信鑫瑞混合 E
1.本期已实现收益	258,474.07	460,943.56	339.99
2.本期利润	260,907.63	455,110.04	264.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0245	0.0217	0.0101
4.期末基金资产净值	10,953,047.56	40,770,669.53	103,238.17
5.期末基金份额净值	1.1231	1.1040	1.1205

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

创金合信鑫瑞混合 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	2.15%	0.10%	2.15%	0.16%	0.00%	-0.06%
过去六个月	2.91%	0.12%	3.35%	0.17%	-0.44%	-0.05%
过去一年	6.79%	0.19%	3.70%	0.23%	3.09%	-0.04%
过去三年	11.26%	0.23%	8.80%	0.21%	2.46%	0.02%
自基金合同 生效起至今	12.31%	0.41%	5.15%	0.22%	7.16%	0.19%

创金合信鑫瑞混合 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	2.03%	0.10%	2.15%	0.16%	-0.12%	-0.06%
过去六个月	2.70%	0.12%	3.35%	0.17%	-0.65%	-0.05%
过去一年	6.35%	0.19%	3.70%	0.23%	2.65%	-0.04%
过去三年	9.92%	0.23%	8.80%	0.21%	1.12%	0.02%
自基金合同生效起至今	10.40%	0.41%	5.15%	0.22%	5.25%	0.19%

创金合信鑫瑞混合 E

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	2.13%	0.10%	2.15%	0.16%	-0.02%	-0.06%
过去六个月	2.83%	0.12%	3.35%	0.17%	-0.52%	-0.05%
过去一年	6.54%	0.19%	3.70%	0.23%	2.84%	-0.04%
自基金合同生效起至今	7.74%	0.21%	7.44%	0.24%	0.30%	-0.03%

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

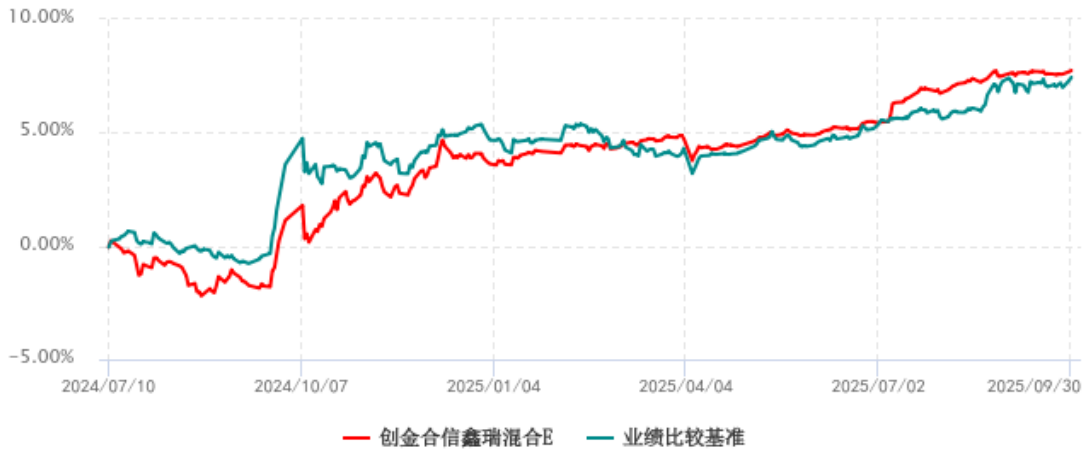
创金合信鑫瑞混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021年04月26日-2025年09月30日)



创金合信鑫瑞混合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
(2021年04月26日-2025年09月30日)



创金合信鑫瑞混合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
(2024年07月10日-2025年09月30日)



注：本基金从 2024 年 7 月 10 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2025 年 2 月 25 日起存续。

§ 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		
黄浩东	本基金基金经理、固收混合资产投资部总	2023 年 5 月 12 日	-	14	黄浩东先生，中国国籍，清华大学硕士。2008 年 7 月加入广西玉柴机器集团有限公司，任投融资部投资经理，2010 年 4 月加入天华阳光电力有限公司，任财务部财务经理，2011 年 7 月加入东莞证券股份有限公司深圳分公司，任固定收益

	监助理				部经理、深圳分公司副总经理，2019 年 8 月加入新疆前海联合基金有限公司，任固定收益部总经理、基金经理，2022 年 9 月加入创金合信基金管理有限公司，现任固收混合资产投资部总监助理、基金经理、兼任投资经理。
王一兵	本基金基金经理、总经理助理	2021 年 10 月 22 日	-	21	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，曾任固定收益总部总监，现任总经理助理、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

回顾 2025 年第三季度，股票市场整体延续了波动率偏低的“慢牛”行情特征。尽管指数层面呈现窄幅震荡格局，但结构性机会依然显著。市场热点虽有轮动，但主线脉络清晰，主要聚焦于以 AI+为代表的科技成长、创新驱动的生物医药以及新消费模式等新兴经济领域。这些板块虽然当前估值已处于相对高位，但凭借宏大的产业叙事前景、持续的技术迭代预期以及短期内难以被证伪的增长逻辑，依然吸引了大量增量资金的关注与配置，成为市场人气和赚钱效应的核心载体。

与此同时，传统经济领域的股票在经历前期调整后，展现出较强的估值支撑力。无论是金融、地产还是周期类板块，其市盈率、市净率等指标均已回落至历史低位区间，具备较高的安全边际。尽管短期缺乏强劲的基本面催化，但从长期资产配置的角度看，其价值洼地属性逐渐显现，远未到完全放弃或忽视的地步，反而为后续可能的估值修复埋下伏笔。

在债券市场方面，经过上半年的系统性走强，目前来看，债券资产最有利的配置窗口期可能已经过去。然而，在当前货币政策维持宽松基调、流动性合理充裕的背景下，短端利率风险可控，信用债票息收益仍具吸引力。因此，对于稳健型投资者而言，“持有到期、获取票息”的防御性策略显得更为稳妥和安全。

可转债市场方面，7 月和 8 月在股市情绪回暖与资金推动下经历了较为明显的上涨行情，部分品种涨幅可观。进入 9 月后，随着市场情绪趋于理性，转债市场整体进入震荡回调阶段。当前，转债的整体估值水平（如转股溢价率）已攀升至历史极值区域，显示市场定价偏乐观。在此背景下，部分绝对收益型产品开始逐步兑现前期积累的浮盈，导致市场承接力量有所减弱。尽管如此，考虑到 A 股市场长期向好的趋势未变，权益资产的底层支撑仍在，预计转债市场难以出现深度回调。但在高估值环境下，转债价格的波动性将显著加剧，个券分化也将更加明显，对投资者的择券能力和波段操作能力提出了更高要求

产品定位低波产品，三季度维持低转债仓位，股票偏向高股息+科技类哑铃型结构，债券维持较低久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信鑫瑞混合 A 基金份额净值为 1.1231 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.15%，同期业绩比较基准收益率为 2.15%；截至本报告期末创金合信鑫瑞混合 C 基金份额净值为 1.1040 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.03%，同期业绩比较基准收益率为 2.15%；截至本报告期末创金合信鑫瑞混合 E 基金份额净值为 1.1205 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.13%，同期业绩比较基准收益率为 2.15%。

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，本基金已出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，该情形发生的时间范围为 2025 年 7 月 9 日起至 2025 年 9 月 29 日。

本报告期内，基金管理人自主承担本基金的信息披露费、审计费等固定费用。

§ 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	3,094,309.00	5.65
	其中：股票	3,094,309.00	5.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	23,089,358.78	42.19
	其中：债券	23,089,358.78	42.19
	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	11,996,638.68	21.92
	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	3,158,081.71	5.77
8	其他资产	13,393,839.37	24.47
9	合计	54,732,227.54	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	-	-
B	采矿业	718,250.00	1.39
C	制造业	2,235,614.00	4.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	57,360.00	0.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,785.00	0.06

J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	51,300.00	0.10
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	3,094,309.00	5.97

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	000333	美的集团	6,500	472,290.00	0.91
2	601899	紫金矿业	8,000	235,520.00	0.45
3	600938	中国海油	9,000	235,170.00	0.45
4	603993	洛阳钼业	12,000	188,400.00	0.36
5	601877	正泰电器	6,000	184,260.00	0.36
6	000651	格力电器	3,500	139,020.00	0.27
7	600096	云天化	5,000	134,000.00	0.26
8	002532	天山铝业	10,000	115,900.00	0.22
9	002353	杰瑞股份	2,000	111,400.00	0.21
10	003021	兆威机电	800	109,720.00	0.21

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	3,124,244.49	6.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,061,990.14	7.84
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	14,793,069.44	28.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,110,054.71	2.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	23,089,358.78	44.55
----	----	---------------	-------

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	148465	23 国际 P7	30,000	3,036,739.73	5.86
2	149804	22 鄂交 Y1	20,000	2,083,611.95	4.02
3	240748	24 海通 05	20,000	2,042,197.26	3.94
4	2180098	21 荔城国投债	20,000	2,039,748.16	3.94
5	2420030	24 南京银行 02	20,000	2,019,792.88	3.90

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，海通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上海市分行处罚的情况；南京银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局江苏监管局处罚的情况。

除上述证券的发行主体外，本基金投资的前十名证券的其他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	26,321.86
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,367,517.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,393,839.37

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	110059	浦发转债	443,093.15	0.85
2	123117	健帆转债	243,689.04	0.47
3	127018	本钢转债	120,750.14	0.23
4	123107	温氏转债	65,561.90	0.13
5	113691	和邦转债	63,206.12	0.12
6	127049	希望转 2	60,497.92	0.12
7	127022	恒逸转债	56,850.34	0.11
8	113033	利群转债	56,406.10	0.11

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	创金合信鑫瑞混合 A	创金合信鑫瑞混合 C	创金合信鑫瑞混合 E
报告期期初基金份额总额	12,621,483.55	83,270,980.54	929.23
报告期期间基金总申购份额	2,308,646.30	34,799,238.98	105,963.16
减：报告期期间基金总赎回份额	5,177,336.91	81,140,545.06	14,756.77
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	9,752,792.94	36,929,674.46	92,135.62

§ 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	20250701 - 20250708	27,726,432.53	0.00	27,726,432.53	0.00	0.00%
机构	2	20250701 - 20250708	36,968,576.71	0.00	36,968,576.71	0.00	0.00%

个人	1	20250925 - 20250930	0.00	13,606,676.34	0.00	13,606,676.34	29.09%
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

本报告期内，未发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、《创金合信鑫瑞混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信鑫瑞混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信鑫瑞混合型证券投资基金 2025 年 3 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 10 月 27 日