

创金合信中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金 2026 年第 1 季度 报告

2026 年 03 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：广发证券股份有限公司

送出日期：2026 年 4 月 20 日

§ 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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信中证国有企业红利 ETF
场内简称	红利国有
基金主代码	563890
交易代码	563890
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	30,336,000.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	正常情况下，本基金主要采用完全复制法进行投资，力争将年化跟踪误差控制在 2% 以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在 0.20% 以内。 1、股票投资策略 通常情形下，本基金主要采取完全复制法进行投资，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重分配投资于每只股票的具体金额，进而形成股票投资组合，并根据标的指数的成份股组成及权重变动对股票投资组合进行相应调整。 为了更好地实现投资目标，当出现特殊情形导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以采用包括替代技术手段在内的优化复制法来构造股票投资组合。替代是指通过投资其他成份股、非成份股或金融

	<p>衍生品等金融工具来构建对应的风险敞口。</p> <p>以上特殊情形包括但不限于：1) 投资组合规模较小，不适合采用完全复制法；2) 法律法规的限制；3) 标的指数成份股因长期停牌等原因导致流动性不足；4) 标的指数的成份股发生分红、配股、增发等行为；5) 标的指数编制方法发生变化；6) 基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响；7) 其他可能严重限制本基金跟踪标的指数的合理原因等。</p> <p>本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。</p> <p>2、存托凭证的投资策略</p> <p>本基金在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素的基础上，根据审慎原则合理参与存托凭证的投资，以更好地跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。</p> <p>3、固定收益品种投资策略</p> <p>(1) 债券投资策略</p> <p>本基金结合对未来市场利率预期运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、利差轮动策略等多种积极管理策略，通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。</p> <p>(2) 可转换债券及可交换债券投资策略</p> <p>可转换债券及可交换债券同时具有债券、股票和期权的相关特性，结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定的优势，并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从债券的内在债券价值（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的适用范围、期权价值的大小、基础股票的质地和成长性、基础股票的流通性等方面进行研究，充分发掘投资价值，并积极寻找各种套利机会，以获取更高的投资收益。</p> <p>(3) 资产支持证券投资策略</p> <p>本基金运用定量及定性的分析方法对资产支持证券的利率风险、资产池信用风险、提前偿付风险、流动性风险溢价、税收溢价等因素进行分析，选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。</p> <p>4、衍生产品投资/交易策略</p> <p>(1) 股指期货交易策略。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行交易，以降低股票仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地实现交易目标。</p>
--	---

	<p>(2) 股票期权投资策略。本基金参与股票期权交易应当按照风险管理的原则,以套期保值为主要目的。本基金将在有效控制风险的前提下,选择流动性好、交易活跃的期权合约进行投资。</p> <p>(3) 国债期货交易策略。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,本基金将本着谨慎的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,参与国债期货的交易。</p> <p>5、融资、转融通证券出借业务投资策略</p> <p>本基金将在法律法规允许的情况下,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,适度参与融资与转融通证券出借业务。参与融资业务时,本基金将力争利用融资的杠杆作用,降低因申购造成基金仓位较低带来的跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。参与转融通证券出借业务时,本基金将在分析市场情况、出借证券流动性等因素的基础上合理确定范围、期限和比例,力争为本基金份额持有人增厚投资收益。</p>
业绩比较基准	中证国有企业红利指数收益率
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金,预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。</p> <p>本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。</p>
基金管理人	创金合信基金管理有限公司
基金托管人	广发证券股份有限公司

§ 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(2026年1月1日—2026年3月31日)
1.本期已实现收益	2,097,139.84
2.本期利润	2,361,778.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0544
4.期末基金资产净值	32,169,341.57
5.期末基金份额净值	1.0604

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

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	4.18%	1.00%	4.02%	1.01%	0.16%	-0.01%
过去六个月	6.16%	0.82%	5.82%	0.83%	0.34%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	6.04%	0.81%	5.12%	0.82%	0.92%	-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

创金合信中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年09月24日-2026年03月31日)



注：1、本基金合同于 2025 年 9 月 24 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		
邵立夫	本基金 基金经 理	2025 年 9 月 24 日	-	16	邵立夫先生，中国国籍，清华大学硕士研究生，2009 年 8 月加入华泰联合证券有限责任公司，任研究部分析师，2011

				<p>年 8 月加入中信证券股份有限公司，历任研究部、销售交易部高级分析师，2013 年 9 月加入上海申银万国证券研究所，任金融工程部高级分析师，2016 年 7 月加入江苏汇鸿汇升投资管理有限公司，任上海分公司投资部量化投资总监，2017 年 4 月加入创金合信基金管理有限公司，任指数与量化投资部总监助理、投资经理，2020 年 9 月加入上海申九资产管理有限公司，任量化投资部量化投资总监，2025 年 3 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任投资经理，现任基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

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

2026 年开年以来，中国经济运行呈现出超出市场普遍预期的修复态势，其背后并非单一因素驱动，而是外部需求改善与政策主导下内需扩张共同作用的结果。从外部环境来看，出口成为一季度最为亮眼的变量。在去年同期基数较低背景下，年初两个月出口增速显著抬升至 21.8%。与此同时，全球制造业景气同步回暖，PMI 指标重新站上荣枯线之上，为我国出口提供了更为有利的需求支撑。

相较于外需的被动修复，内需的改善则更多体现为政策主动加码的结果。财政与货币政策在年初明显前倾发力：一方面，财政端加快预算内投资下达节奏，并推动重点项目资金尽早落地，各级政府支出进度整体前移，从而带动基础设施建设快速启动；另一方面，货币环境维持宽松取向，信贷与社融增速保持在相对较高水平，为实体部门提供了较为充裕的流动性。在此背景下，基础设施投资实现两位数增长，成为稳定经济的重要抓手。

价格信号也出现边际改善。受国际大宗商品价格回升以及国内需求逐步修复的影响，工业品价格持续回暖，PPI 环比维持上行态势，同比降幅明显收敛。这一变化在一定程度上反映出上游行业盈利压力有所缓解，也意味着名义增长环境较此前阶段有所改善。

如果将视角扩展至全球，一季度宏观叙事则经历了明显切换：市场关注点由“经济韧性”与“宽松预期”迅速转向“地缘冲突与滞胀风险”。中东局势在 2 月底的突然升级成为关键扰动因素，并迅速传导至各类资产定价之中，推动市场风险偏好整体下降。

国企红利指数凭借其相对均衡的行业分布（金融 26.70%、工业 26.12%、能源 24.09%）、稳定的股息率水平（成分股平均 4.21%），以及以大型国企为主的稳健属性，在高波动市场中展现出较强的抗跌能力，国企红利指数季度收益率为 4.02%，同期大幅跑赢沪深 300 的 -3.89%，中证全指的 -1.30%，防御优势明显。

本基金紧密跟踪中证国有企业红利指数，该指数挑选在沪深两市上市的国有企业中现金股息率高、分红比较稳定、且有一定规模及流动性的 100 只股票作为样本，以反映国有企业群体中高红利股票的整体状况。投资管理上，基金采取完全复制的管理方法跟踪指数，并利用量化工具进行精细化管理，积极主动处理成分股变动行为，实现跟踪误差和跟踪偏离度的良好控制。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信中证国有企业红利 ETF 基金份额净值为 1.0604 元，本报告期内，份额净值增长率为 4.18%，同期业绩比较基准收益率为 4.02%。

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 2026 年 1 月 28 日起并延续至报告期末。

本报告期内,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§ 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	31,878,998.80	98.98
	其中:股票	31,878,998.80	98.98
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	160,663.01	0.50
8	其他资产	168,603.62	0.52
9	合计	32,208,265.43	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	-	-
B	采矿业	7,912,702.75	24.60
C	制造业	4,012,988.00	12.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,414,156.00	4.40
E	建筑业	1,712,422.60	5.32
F	批发和零售业	1,056,442.00	3.28
G	交通运输、仓储和邮政业	3,955,305.00	12.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	187,580.00	0.58

J	金融业	8,426,689.00	26.19
K	房地产业	264,695.00	0.82
L	租赁和商务服务业	1,195,440.00	3.72
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	1,737,832.00	5.40
S	综合	-	-
	合计	31,876,252.35	99.09

5.2.2 报告期末积极投资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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,746.45	0.01
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
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	-	-
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	2,746.45	0.01

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	601919	中远海控	61,700	926,117.00	2.88
2	600188	兖矿能源	31,325	606,138.75	1.88
3	601699	潞安环能	40,000	542,000.00	1.68
4	600971	恒源煤电	73,000	541,660.00	1.68
5	601225	陕西煤业	19,900	509,241.00	1.58
6	600546	山煤国际	45,800	508,380.00	1.58
7	601088	中国神华	10,600	495,550.00	1.54
8	601666	平煤股份	60,100	490,416.00	1.52
9	000983	山西焦煤	68,700	458,916.00	1.43
10	600985	淮北矿业	32,500	440,375.00	1.37

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	603248	锡华科技	105	2,746.45	0.01

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 市场中性策略执行情况

5.12 投资组合报告附注

5.12.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，平顶山天安煤业股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到国家矿山安全监察局河南局、国家矿山安全监察局陕西局、平顶山市应急管理局处罚的情况；中国神华能源股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到鄂尔多斯市生态环境局、鄂尔多斯市应急管理局、国家矿山安全监察局陕西局、神木市卫生健康局、伊金霍洛旗林业和草原局、伊金霍洛旗乌兰木伦镇人民政府、伊金霍洛旗自然资源局、榆林市能源局处罚的情况。

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。

本基金为指数型基金，上述主体所发行的证券系标的指数成份股，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.12.2

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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	168,603.62
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	168,603.62

5.12.4 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。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.12.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.12.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	603248	锡华科技	1,816.89	0.01	网下新股限售

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	59,836,000.00
报告期期间基金总申购份额	1,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	30,500,000.00
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	30,336,000.00

§ 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、《创金合信中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金 2026 年 1 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

2026 年 4 月 20 日