

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 3 季度报告

2026 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：广发证券股份有限公司

送出日期：2026 年 10 月 26 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责任。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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 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	20,336,000.00 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

	衍生品等金融工具来构建对应的风险敞口。 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。 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。 2、存托凭证的投资策略 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。 3、固定收益品种投资策略 （1）债券投资策略 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。 （2）可转换债券及可交换债券投资策略 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。 （3）资产支持证券投资策略 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。 4、衍生产品投资/交易策略 （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。
--	--

	(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。 (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。 5、融资、转融通证券出借业务投资策略 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。
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	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。 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。
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 7 月 1 日—2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	345,017.42
2.本期利润	2,909,953.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1254
4.期末基金资产净值	21,585,827.50
5.期末基金份额净值	1.0615

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；

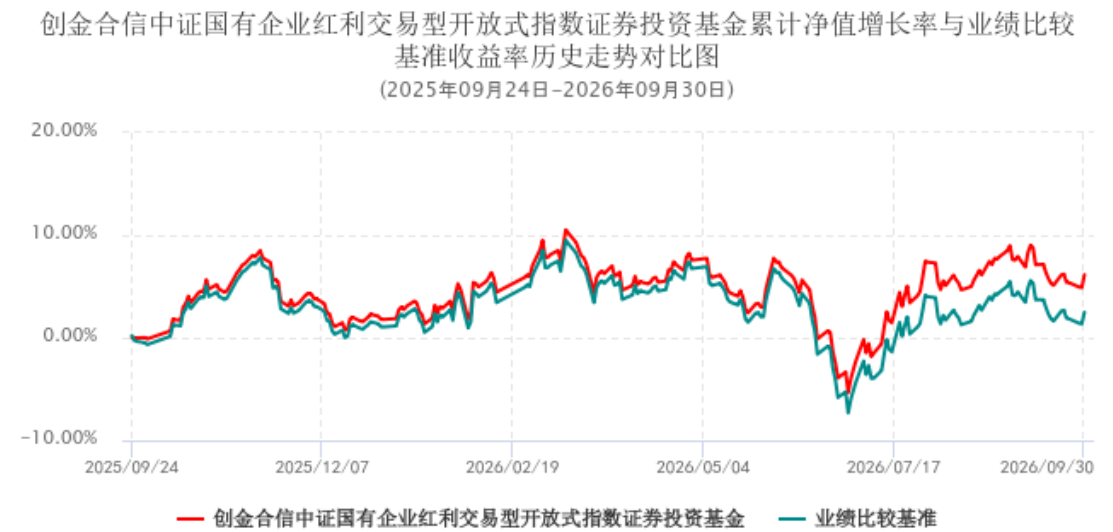
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	12.13%	0.94%	10.58%	0.94%	1.55%	0.00%
过去六个月	0.10%	0.93%	-2.51%	0.95%	2.61%	-0.02%
过去一年	6.27%	0.88%	3.17%	0.90%	3.10%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	6.15%	0.87%	2.49%	0.89%	3.66%	-0.02%

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



注：本基金建仓期为 6 个月。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	-	17	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 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。
--	--	--	--	--	--

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

2026 年三季度，A 股市场呈现出显著的风格切换特征。红利资产扭转二季度相对弱势，走出独立上涨行情，而此前涨幅较大的科技成长板块则出现明显回调。

宏观经济方面，三季度国内经济总体保持韧性，但结构性分化特征依然突出。外需及先进制造业继续发挥重要支撑作用，电子信息、高技术制造等行业保持较高景气度；与此同时，国内有效需求不足的问题尚未得到根本改善，居民消费、民间投资及房地产市场仍面临一定压力。海外方面，美联储于 9 月将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点至 3.75%—4.00%，全球金融环境及利率预期受到进一步影响；与此同时，中东地缘冲突持续扰动能源供应，油价上涨加剧了通胀预期与利率走势的不确定性，外部环境面临的扰动有所增加。

市场表现方面，三季度 A 股主要指数走势明显分化。在经历二季度科技成长板块大幅上涨后，市场风险偏好于 7 月出现变化，部分资金从高估值成长板块流出。科创 50 指数三季度累计下跌 30.70%，创业板指下跌 27.80%，中证全指下跌 13.79%，沪深 300 指数下跌 12.49%。与之形成鲜明对比的是，红利资产在二季度承压后迎来显著修复，中证红利指数三季度上涨 9.38%，红利低波指数上涨 9.81%，中证国有企业红利指数（000824.CSI）上涨 10.58%，明显跑赢主要宽基指数。

从季度内走势来看，本轮风格切换主要集中在 7 月。7 月，中证国有企业红利指数上涨 12.22%，科创 50 指数下跌 25.90%，两类资产表现显著分化。8 月，市场进入震荡整固阶段，中证国有企业红利指数小幅上涨 0.97%，科创 50 指数反弹 2.96%，两者的表现差距有所收敛。9 月，市场整体延续调整态势，中证国有企业红利指数小幅下跌 2.41%，跌幅明显小于科创 50 指数（-9.17%）和创业板指（-8.82%），相对防御属性再度显现。总体来看，三季度红利资产呈现出 7 月显著上涨、8 月震荡整固、9 月小幅回调但相对抗跌的运行特征。

本轮风格切换主要受到以下因素影响。首先，科技成长板块在二季度积累了较大涨幅，部分资金存在获利了结及资产配置再平衡的需求。其次，美联储加息、地缘政治风险等外部因素加剧了市场不确定性，推动风险偏好阶段性回落，防御性配置需求随之上升。最后，在低利率环境下，10 年期国债收益率维持在 1.66%—1.69% 的年内低位区间，高股息资产的类型固配置价值进一步凸显，保险等长线资金对红利资产的配置需求亦为其表现提供了支撑。截至三季度末，中证国有企业红利指数股息率为 4.20%，市盈率为 9.19 倍，市净率为 0.89 倍，整体估值仍处于相对较低水平。较高的股息收益率、相对合理的估值以及国有企业较强的经营稳定性，共同构成了该指数的配置价值。

投资运作方面，本基金继续采用完全复制法跟踪中证国有企业红利指数，密切跟踪指数成分股及权重变化，并借助量化工具实施精细化管理。三季度，本基金积极应对指数成分股调整、分红派息等公司行为，通过优化交易时机与执行算法，努力降低交易成本，控制跟踪误差和跟踪偏离度。报告期内，基金净值增长率为 12.13%，与标的指数保持较高的一致性。

展望四季度，市场风格或将逐步趋于均衡。一方面，科技成长板块经历三季度调整后，估值压力有所释放，但全球流动性环境仍存在不确定性，短期市场表现或仍将受到多重因

素影响。另一方面，红利资产在三季度取得较好表现后，短期可能面临一定的获利回吐压力，但在低利率环境延续、稳增长政策持续发力的背景下，高股息资产仍具备一定的配置价值。

国内经济方面，当前经济运行的结构性矛盾仍然存在，新兴产业保持较强增长动能，而居民消费、房地产等领域的需求修复相对缓慢。预计政策将继续围绕稳增长目标，通过财政支持、结构性货币政策以及促进消费和投资等举措，进一步改善内需环境。不过，居民收入预期、房地产市场调整及企业投资信心的修复均需要一定时间，经济全面回升仍有待观察。在此背景下，兼具较高股息收益率、经营稳定性和相对合理估值的红利资产，仍具备中长期配置价值。

本基金将继续坚持指数化投资策略，严格按照基金合同要求跟踪标的指数，持续关注宏观经济运行、政策变化及市场风格演变，做好组合管理与跟踪误差控制，力争实现基金净值与标的指数的紧密贴合，为投资者提供长期、透明的权益资产配置工具。

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 1.0615 元，本报告期内，份额净值增长率为 12.13%，同期业绩比较基准收益率为 10.58%。

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，本基金已出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

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	21,378,241.75	98.90
	其中：股票	21,378,241.75	98.90
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	123,567.77	0.57
8	其他资产	115,194.46	0.53
9	合计	21,617,003.98	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	4,322,030.00	20.02
C	制造业	2,606,076.00	12.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	640,165.00	2.97
E	建筑业	1,015,012.60	4.70
F	批发和零售业	839,736.00	3.89
G	交通运输、仓储和邮政业	2,187,748.00	10.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	337,042.00	1.56
J	金融业	7,349,586.00	34.05
K	房地产业	202,608.00	0.94
L	租赁和商务服务业	825,459.00	3.82
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	1,050,634.00	4.87
S	综合	-	-
	合计	21,376,096.60	99.03

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	2,145.15	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	2,145.15	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	29,700	486,189.00	2.25
2	600971	恒源煤电	39,700	325,143.00	1.51
3	600755	厦门国贸	53,100	301,608.00	1.40
4	601699	潞安环能	19,700	297,273.00	1.38
5	600153	建发股份	33,000	291,060.00	1.35
6	601666	平煤股份	33,000	291,060.00	1.35
7	000983	山西焦煤	44,200	286,416.00	1.33
8	600546	山煤国际	21,600	283,392.00	1.31
9	600919	江苏银行	22,800	282,264.00	1.31
10	601229	上海银行	28,700	279,825.00	1.30

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	2,145.15	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序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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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平顶山市应急管理局、国家矿山安全监察局河南局、国家矿山安全监察局陕西局处罚的情况；江苏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处罚的情况；上海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上海监管局处罚的情况。

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。

5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本报告期内，未出现基金投资的前十名股票超出基金合同约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	115,194.46
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	115,194.46

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

5.11.5.1 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。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

	单位：份
报告期期初基金份额总额	25,336,000.00
报告期期间基金总申购份额	1,500,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	6,500,000.00
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	20,336,000.00

§ 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

本基金本报告期末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 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时代大街 200 号创金大厦 25-27、31 层

9.3 查阅方式

www.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日