

创金合信聚利债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 06 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2021 年 7 月 20 日

§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.....	6
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.....	7
§5 投资组合报告.....	7
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	7
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.....	8
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.....	9
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.....	9
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.....	9
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.....	10
§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.....	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	11
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
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.....	11
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
§9 备查文件目录.....	12
9.1 备查文件目录.....	12
9.2 存放地点.....	12
9.3 查阅方式.....	12

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	聚利债券
基金主代码	001199
交易代码	001199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 15 日
报告期末基金份额总额	6,248,966.93 份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。</p> <p>回购套利策略是本基金重要的操作策略之一，把信用产品投资和回购交易结合起来，管理人根据信用产品的特征，在信用风险和流动性风险可控的前提下，或者通过回购融资来博取超额收益，或者通过回购的不断滚动来套取信用债收益率和资金成本的利差。</p> <p>当本基金管理人判断市场出现明显的趋势性投资机会时，本基金可以直接参与股票市场投资，努力获取超额收益。在股市场投资过程中，本基金主要采取自下而上的投资策略，利</p>

	用数量化投资技术与基本面研究相结合的研究方法，对以下三类上市公司进行投资： (1) 现金流充沛、行业竞争优势明显、具有良好的现金分红记录或现金分红潜力的优质上市公司； (2) 投资价值明显被市场低估的上市公司； (3) 未来盈利水平具有明显增长潜力且估值合理的上市公司。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信聚利债券 A	创金合信聚利债券 C
下属分级基金的交易代码	001199	001200
报告期末下属分级基金的份额总额	4,367,666.27 份	1,881,300.66 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（2021 年 4 月 1 日—2021 年 6 月 30 日）	
	创金合信聚利债券 A	创金合信聚利债券 C
1.本期已实现收益	57,663.80	15,402.81
2.本期利润	58,036.65	14,446.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0115	0.0092
4.期末基金资产净值	5,228,935.12	2,195,061.68
5.期末基金份额净值	1.1972	1.1668

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

创金合信聚利债券 A

阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	长率①	长率标准差 ②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	1.00%	0.17%	0.77%	0.10%	0.23%	0.07%
过去六个月	1.07%	0.20%	0.70%	0.14%	0.37%	0.06%
过去一年	1.67%	0.15%	2.31%	0.13%	-0.64%	0.02%
过去三年	19.84%	0.31%	8.98%	0.13%	10.86%	0.18%
过去五年	12.10%	0.34%	7.63%	0.13%	4.47%	0.21%
自基金合同 生效起至今	19.72%	0.34%	6.33%	0.16%	13.39%	0.18%

创金合信聚利债券 C

阶段	份额净值增 长率①	份额净值增 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	0.91%	0.17%	0.77%	0.10%	0.14%	0.07%
过去六个月	0.88%	0.20%	0.70%	0.14%	0.18%	0.06%
过去一年	1.28%	0.15%	2.31%	0.13%	-1.03%	0.02%
过去三年	18.58%	0.31%	8.98%	0.13%	9.60%	0.18%
过去五年	9.66%	0.34%	7.63%	0.13%	2.03%	0.21%
自基金合同 生效起至今	16.68%	0.33%	6.33%	0.16%	10.35%	0.17%

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

创金合信聚利债券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

(2015年05月15日-2021年06月30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		
黄弢	本基金基金经理、权益投研总部执行总监、风格策略投资部和稳健收益投资部总监	2020年12月30日	-	18	黄弢先生，中国国籍，清华大学法学硕士，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，现任权益投研总部执行总监、兼任风格策略投资部和稳健收益投资部总监、基金经理。
黄佳祥	本基金基金经理	2020年8月21日	-	4	黄佳祥先生，中国国籍，厦门大学经济学博士，2017年7月加入创金合信基金管理有限公司，历任固定收益部研究员、基金经理助理，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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关决定。

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

2021 年二季度宏观经济延续恢复节奏，向潜在增速靠拢，但呈现结构分化特征，当前未有过热的风险，其中房地产和外需保持较高景气度，而消费受疫情影仍未完全恢复。通胀呈现结构性特征，猪价下跌制约 CPI 上行，核心 CPI 恢复但总体处于低位。全球需求向好但供给受限，PPI 快速上涨，但向 CPI 传导尚不显著。政策方面，由于通胀呈现结构性特征并且为支持经济稳固恢复，二季度央行维持“稳”字当头基调，货币市场利率维持低位，DR007 维持在 2.2%政策利率中枢窄幅波动，流动性总体维持偏宽松状态。债券市场方面，在偏宽松流动性的支撑下，二季度债市维持偏牛格局，市场曲线呈现牛陡特征，信用利差压缩，利率债及高评级品种绝对收益率和利差水平处于历史相对低位，相比之下，中低等级品种由于市场对信用风险隐忧导致信用利差修复偏慢，维持相对较高利差，配置价值相对较优，但需要注意防范信用风险、精选个券。

固收仓位上，债券主要配置中高等级信用债和利率债，组合久期和杠杆保持中性的水平。对于信用债，精选公益性城投和行业景气度高的龙头企业，保持组合流动性。在久期策略上，组合为中性久期，以中高评级信用债为主要配置标的，保证组合整体流动性和控

制组合波动性，另一方面，搭配利率债作为交易性资产。将继续结合宏观政策形势变化，保持合适的久期和杠杆比例，力争为投资者赚取良好的投资回报。

经过了春节后至一季度末的快速调整后，市场从二季度开始进入到横盘整理阶段，以宽基的沪深 300 指数为例，二季度基本走平，但市场结构性机会频出。聚利股票部分的运行以稳健策略为主，行业配置均衡，以金融地产、周期、TMT、消费和医药板块为主要配置方向，配置品种主要是各行业龙头，同时更为注重投资标的的估值和盈利匹配度，考虑到市场处于周期震荡和行业轮动的格局，因此战术上更多采用高抛低吸的动作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信聚利债券 A 基金份额净值为 1.1972 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.00%，同期业绩比较基准收益率为 0.77%；截至本报告期末创金合信聚利债券 C 基金份额净值为 1.1668 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.91%，同期业绩比较基准收益率为 0.77%。

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。

§ 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	1,138,370.72	13.28
	其中：股票	1,138,370.72	13.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,020,211.15	70.25
	其中：债券	6,020,211.15	70.25
	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	777,685.04	9.07

8	其他资产	633,641.56	7.39
9	合计	8,569,908.47	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

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	57,312.00	0.77
B	采矿业	7,758.00	0.10
C	制造业	526,848.72	7.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,336.00	0.09
F	批发和零售业	26,551.00	0.36
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	21,474.00	0.29
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,300.00	0.50
J	金融业	261,243.00	3.52
K	房地产业	138,029.00	1.86
L	租赁和商务服务业	55,519.00	0.75
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	1,138,370.72	15.33

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

金额单位：人民币元

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	601318	中国平安	1,900	122,132.00	1.65
2	000063	中兴通讯	3,400	112,982.00	1.52
3	000002	万科A	4,100	97,621.00	1.31
4	600529	山东药玻	2,400	81,480.00	1.10
5	002299	圣农发展	2,400	57,312.00	0.77

6	002027	分众传媒	5,900	55,519.00	0.75
7	000100	TCL 科技	7,000	53,550.00	0.72
8	600031	三一重工	1,600	46,512.00	0.63
9	600570	恒生电子	400	37,300.00	0.50
10	600176	中国巨石	2,272	35,238.72	0.47

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	4,136,223.70	55.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	381,026.00	5.13
	其中：政策性金融债	381,026.00	5.13
4	企业债券	1,502,306.50	20.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	654.95	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,020,211.15	81.09

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

金额单位：人民币元

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	019645	20 国债 15	20,040	2,010,212.40	27.08
2	019649	21 国债 01	13,590	1,359,951.30	18.32
3	019640	20 国债 10	5,660	566,000.00	7.62
4	108604	国开 1805	3,800	381,026.00	5.13
5	127856	18 安发 01	3,200	316,192.00	4.26

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告期内，未出现基金投资的前十名证券发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,346.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	132,618.42
5	应收申购款	499,676.35
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	633,641.56

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

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信聚利债券 A	创金合信聚利债券 C
报告期期初基金份额总额	5,137,841.96	1,522,345.44
报告期期间基金总申购份额	250,720.55	923,365.07
减：报告期期间基金总赎回份额	1,020,896.24	564,409.85
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	4,367,666.27	1,881,300.66

§ 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，未出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、《创金合信聚利债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信聚利债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信聚利债券型证券投资基金 2021 年 2 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 15 楼

9.3 查阅方式

www.cjxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2021 年 7 月 20 日