

创金合信润业央企债主题三个月定期 开放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：恒丰银行股份有限公司

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.....	4
3.1 主要财务指标.....	4
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.....	7
§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.....	8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	8
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.....	9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	9
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.....	10
§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.....	12
§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的法律责任。

基金托管人恒丰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	创金合信润业央企债主题三个月定开债券
基金主代码	022041
交易代码	022041
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2024 年 9 月 6 日
报告期末基金份额总额	1,000,019,069.03 份
投资目标	本基金以央企债为主要投资对象，在严格控制投资组合风险的前提下，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作，在封闭期与开放期采取不同的投资策略。（一）封闭期投资策略本基金主要投资于央企债，将通过宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策及资本市场资金环境的研究，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，综合运用久期配置策略、期限结构配置策略、债券类别配置策略、信用类债券投资策略、跨市场套利策略、回购策略等多种投资策略，力求实现基金资产的保值增值。1、央企债主题界定本基金将根据国务院国有资产监督管理委员会和财政部等国务院各部委发布的央企名录明确央企发行人。本基金所界定的央企债，为以上央企发行人及其控股的 1 级和 2 级企业发行的债券，包括这类企业所发行的金融债、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、政府支持机构债券、政府支持债券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分等。2、债券投资策略（1）久期配置策略本

	<p>基金将根据对利率水平的预期，在预期利率下降时，增加组合久期，以较多地获得债券价格上升带来的收益，在预期利率上升时，减小组合久期，以规避债券价格下降的风险。（2）期限结构配置策略在确定组合久期后，针对收益率曲线形态特征确定合理的组合期限结构，包括采用集中策略、两端策略和梯形策略等，在长期、中期和短期债券间进行动态调整，从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。（3）债券类别配置策略本基金将根据对利率债、信用债等不同债券板块之间的相对投资价值分析，确定债券类属配置策略，并根据市场变化及时进行调整，从而选择既能匹配目标久期、同时又能获得较高持有期收益的类属债券配置比例。（4）信用类债券投资策略对于信用类债券（含资产支持证券，下同），基金管理人将利用行业和公司的信用研究力量，对所投资的信用品种进行详细的分析及风险评估，依据不同信用债发行主体所处行业未来发展前景以及自身在行业内的竞争能力，对不同发行主体的债券进行内部评级分类。在实际投资中，投资人员还将结合个券流动性、到期收益率、税收因素、市场偏好等多方面因素进行个券选择，以平衡信用债投资的风险与收益。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。基金持有信用债期间，如果其信用等级下降、基金规模变动、变现信用债支付赎回款项等使得投资比例不再符合上述约定，应在评级报告发布之日起或不再符合上述约定之日起 3 个月内调整至符合约定。（5）跨市场套利策略跨市场套利是根据不同债券市场间的运行规律和风险特性，构建和调整债券组合，提高投资收益，实现跨市场套利。（6）回购策略本基金将综合考虑市场情况，比较回购利率和债券收益率等因素，视情况在一定范围内实施正回购融入资金并投资于债券等标的，以获取投资标的收益率超过回购资金成本的收益。（二）开放期投资策略开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p>
业绩比较基准	中证央企信用债指数收益率
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。

基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	恒丰银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信润业央企债主题三 个月定开债券 A	创金合信润业央企债主题三 个月定开债券 C
下属分级基金的交易代码	022041	022042
报告期末下属分级基金的份 额总额	1,000,016,347.99 份	2,721.04 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）	
	创金合信润业央企债主题三 个月定开债券 A	创金合信润业央企债主题三 个月定开债券 C
1. 本期已实现收益	9,658,019.76	7.14
2. 本期利润	18,666,267.70	15.10
3. 加权平均基金份额本期利 润	0.0106	0.0125
4. 期末基金资产净值	1,010,384,096.83	2,749.01
5. 期末基金份额净值	1.0104	1.0103

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

创金合信润业央企债主题三个月定开债券 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	1.15%	0.04%	1.46%	0.06%	-0.31%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	1.04%	0.04%	1.31%	0.06%	-0.27%	-0.02%

创金合信润业央企债主题三个月定开债券 C

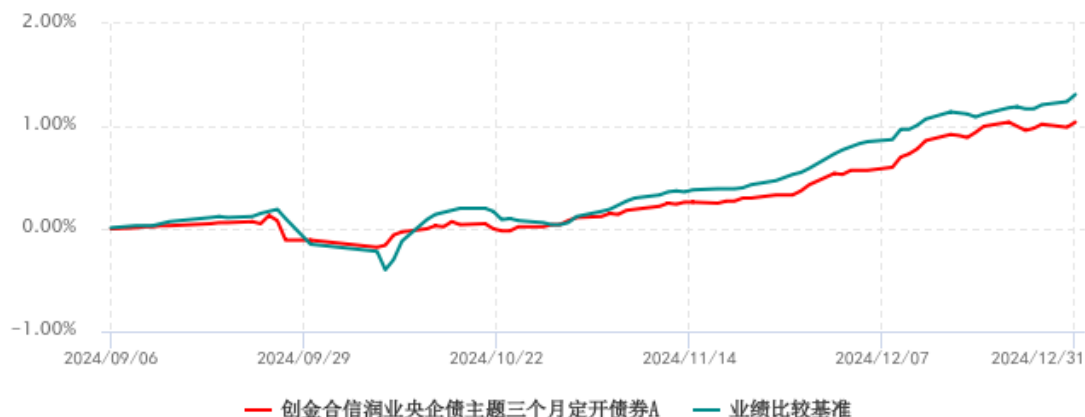
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.15%	0.04%	1.46%	0.06%	-0.31%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	1.04%	0.04%	1.31%	0.06%	-0.27%	-0.02%

过去三个月	1.15%	0.04%	1.46%	0.06%	-0.31%	-0.02%
自基金合同生效起至今	1.03%	0.04%	1.31%	0.06%	-0.28%	-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

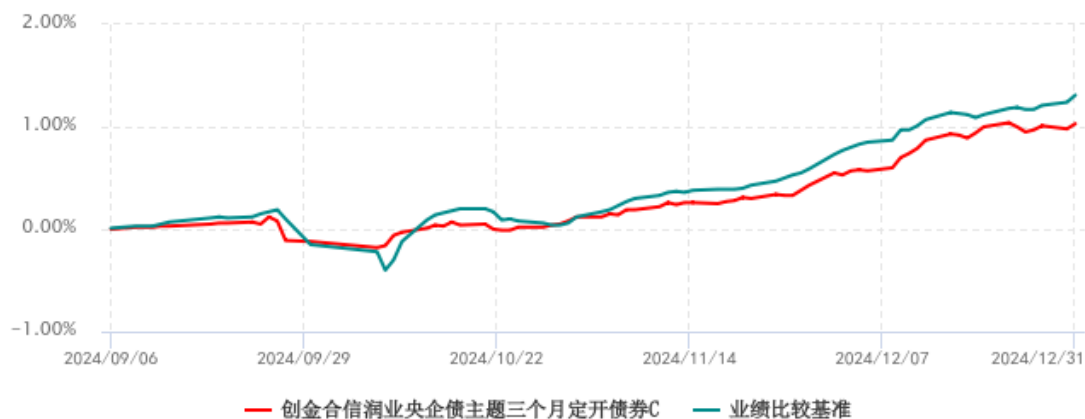
创金合信润业央企债主题三个月定开债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2024年09月06日-2024年12月31日)



创金合信润业央企债主题三个月定开债券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

(2024年09月06日-2024年12月31日)



注：1、本基金合同于 2024 年 9 月 6 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。

§ 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		
成念良	本基金基金经理、利率与衍生投资部投资主管	2024 年 9 月 24 日	-	15	成念良先生，中国国籍，北京理工大学硕士，2007 年 7 月加入北京嘉源置业投资有限公司，任投资策划部投资分析师，2009 年 7 月加入大公国际资信评估有限公司，任评级部高级信用分析师，2012 年 7 月加入平安大华基金管理有限公司，历任投研部信用研究员、专户业务部投资经理，2015 年 9 月加入景顺长城基金管理有限公司，任固定收益部基金经理，2022 年 3 月加入汇华理财有限公司，任投资部多资产投资组合高级经理，2024 年 6 月加入创金合信基金管理有限公司，现任利率与衍生投资部投资主管、基金经理。
金莉	本基金基金经理	2024 年 9 月 6 日	-	6	金莉女士，中国国籍，天津财经大学硕士，2015 年 7 月加入大公国际资信评估有限公司，历任工商企业部分析师、行业组长，2018 年 10 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任固定收益部信用研究员，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

回顾

四季度以来，在 9 月政治局会议精神指导下，宏观经济呈现反弹趋势。一方面制造业 PMI 持续反弹至 50 荣枯线以上，工业生产有所恢复；另一方面以一线城市为代表的地产销售大幅反弹，房价走势有所企稳。预期全年 5% 增长目标能够顺利完成；但同时也看到，需求偏弱的局面没有得到根本转变，进口数据持续负增长，社零增速维持低速增长，而物价指数徘徊在低位。政策方面，各部门加大了宏观政策实施力度，财政和货币均持续加力，目标是促进物价止跌企稳。

在货币政策加力预期的影响下，市场对未来的降息幅度较为乐观，同时立足明年的配置资金也较为充裕，债券收益率因此大幅下行。组合管理方面，产品处于建仓期，适时的提高久期和仓位捕捉债券市场的行情。

展望

展望明年，宏观经济仍面临一定压力，一方面来源于外部压力的上升，另一方面内需提升仍需要时间；但可以预期的是，财政货币也将会持续加力，一些困难可能是短暂的，并且有实际情况比预期好的可能性。需要持续关注政策的实施力度和进度，重点关注物价的变化趋势。而在宽松的货币政策环境下，债券市场面临的局面仍相对友好，需要警惕预期太过一致导致的预期差带来的扰动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信润业央企债主题三个月定开债券 A 基金份额净值为 1.0104 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.15%，同期业绩比较基准收益率为 1.46%；截至本报告期末创金合信润业央企债主题三个月定开债券 C 基金份额净值为 1.0103 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.15%，同期业绩比较基准收益率为 1.46%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	655,730,161.81	64.86
	其中：债券	655,730,161.81	64.86
	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	350,029,394.08	34.62
	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	5,190,210.86	0.51
8	其他资产	-	-
9	合计	1,010,949,766.75	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	159,395,616.44	15.78

2	央行票据	-	-
3	金融债券	390,128,161.81	38.61
	其中：政策性金融债	390,128,161.81	38.61
4	企业债券	106,206,383.56	10.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	655,730,161.81	64.90

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	230014	23 付息国债 14	1,000,000	107,153,835.62	10.61
2	210208	21 国开 08	1,000,000	103,336,136.99	10.23
3	09240202	24 国开清发 02	1,000,000	102,806,575.34	10.17
4	09230422	23 农发清发 22	1,000,000	101,446,575.34	10.04
5	1180052	11 国投债 1	500,000	54,658,972.60	5.41

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

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。

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

根据基金合同规定，本基金的投资范围不包括股票。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信润业央企债主题三 个月定开债券 A	创金合信润业央企债主题三 个月定开债券 C
报告期期初基金份额总额	2,000,005,751.10	755.00

报告期期间基金总申购份额	9,956.26	1,996.04
减：报告期期间基金总赎回份额	999,999,359.37	30.00
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	1,000,016,347.99	2,721.04

§ 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	20241001 - 20241209	999,999,000.00	0.00	999,999,000.00	0.00	0.00%
机构	2	20241001 - 20241231	999,999,997.97	0.00	0.00	999,999,997.97	100.00%

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、《创金合信润业央企债主题三个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信润业央企债主题三个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信润业央企债主题三个月定期开放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.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2025 年 1 月 21 日