

创金合信宜久来福 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）2025 年第 1 季度报告

2025 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：宁波银行股份有限公司

送出日期：2025 年 4 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.....	3
3.1 主要财务指标.....	3
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.....	9
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	9
§5 投资组合报告.....	10
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	10
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	10
5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细.....	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	10
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.....	11
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.....	11
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.....	11
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.....	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	11
5.11 投资组合报告附注.....	12
§6 基金中基金.....	12
6.1 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基金投资明细.....	12
6.2 当期交易及持有基金产生的费用.....	13
6.3 本期报告持有的基金发生的重大影响事件.....	14
§7 开放式基金份额变动.....	14
§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	15
8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	15
8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	15
§9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况.....	15
§10 影响投资者决策的其他重要信息.....	16
10.1 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.....	16
10.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	16
§11 备查文件目录.....	16
11.1 备查文件目录.....	16
11.2 存放地点.....	16
11.3 查阅方式.....	17

§ 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 4 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）
基金主代码	013337
交易代码	013337
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	65,934,366.49 份
投资目标	本基金通过大类资产配置与基金优选策略，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的持续稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略。本基金将通过目标风险策略，以获取持续稳健的投资收益为目标，以固定收益类资产为主进行长期资产配置。同时综合考虑宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，评估基金、股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，形成对大类资产预期收益及风险的判断，在一定范围内持续、动态、优化投资组合的资产配置比例。2、基金投资策略。本基金通过定量分析与定性分析相结合的方式，对基金公司及基金做出综合性评价。对基金公司的评价主要考虑平均业绩、管理基金的总规模及增速、投研团队配置与离职率、风控制度与落实情况、公司受到的奖惩情况等维度；对基金的评价主要考虑历史业绩、风险指标、收益稳定性等，各类型采用不同的评价体系，具体如下：（1）债券型、货币市场基金投资策略。债券型基金投资策略将审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，综合考虑债券型基金的运作时间、资产规模、

	资产配置状况、风险收益指标、历史信用风险事件、费率水平、申购赎回限制、杠杆率、运作周期等因素，结合基金经理的过往业绩表现优选基金，力求投资组合在较低风险和良好流动性的前提下，为投资者获取稳定的投资收益。货币市场基金投资策略以流动性管理以及降低投资组合整体波动率水平为目标，综合考虑货币基金的规模、收益水平、流动性、快速赎回机制等因素。（2）股票型、混合型、指数基金投资策略。普通股票型基金和混合型基金通常采用大类资产配置及主动选股策略，为主动型基金；普通指数型基金、增强指数型基金、ETF 等以被动跟踪指数策略为主，为被动型基金。主动型基金筛选将采用定量分析与定性分析相结合的方式，优选能够持续获取稳定收益、风格稳定的标的进行配置。定量分析关注基金的风险收益指标、业绩表现、择时和择股能力、仓位变动情况、行业配置情况、投资集中度、换手率、重仓证券等指标；定性分析则关注基金经理的投资理念、投资流程、投资风格等因素，以及基金公司的投资决策流程、风控水平、激励机制等。被动型基金筛选则主要考虑基金的指数风格特征、偏离程度、流动性、费率水平等指标，选择适合的标的进行配置。3、股票投资策略。4、固定收益品种投资策略。5、其他。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×15%+恒生指数收益率×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金（FOF），理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。 本基金除可投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）A	创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）C
下属分级基金的交易代码	013337	013338
报告期末下属分级基金的份额总额	2,495,246.86 份	63,439,119.63 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 1 月 1 日—2025 年 3 月 31 日）	
	创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）A	创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）C
1.本期已实现收益	29,668.50	431,957.15
2.本期利润	27,166.48	243,930.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0015
4.期末基金资产净值	2,582,475.54	64,798,934.17
5.期末基金份额净值	1.0350	1.0214

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

创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）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	0.30%	0.08%	-0.36%	0.20%	0.66%	-0.12%
过去六个月	1.33%	0.08%	0.98%	0.26%	0.35%	-0.18%
过去一年	2.32%	0.06%	5.48%	0.23%	-3.16%	-0.17%
过去三年	3.52%	0.08%	5.00%	0.22%	-1.48%	-0.14%
自基金合同 生效起至今	3.50%	0.08%	2.67%	0.23%	0.83%	-0.15%

创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）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	0.21%	0.08%	-0.36%	0.20%	0.57%	-0.12%
过去六个月	1.13%	0.08%	0.98%	0.26%	0.15%	-0.18%
过去一年	1.92%	0.06%	5.48%	0.23%	-3.56%	-0.17%
过去三年	2.29%	0.08%	5.00%	0.22%	-2.71%	-0.14%
自基金合同 生效起至今	2.14%	0.08%	2.67%	0.23%	-0.53%	-0.15%

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

创金合信宜久来福3个月持有期混合发起（FOF）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12月08日-2025年03月31日)



创金合信宜久来福3个月持有期混合发起（FOF）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12月08日-2025年03月31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		
颜彪	本基金 基金经 理	2024 年 7 月 12 日	-	16	颜彪先生，中国国籍，哈尔滨工业大学硕士。2008 年 6 月加入世纪证券有限公司，历任研究所分析师、总裁办公室总裁秘书、资产管理部投资主办人，2016 年 8 月加入财通证券股份有限公司，任投资银行部高级副总监，2017 年 2 月加入信达澳银基金管理有限公司，任

					专户权益投资部投资经理，2020 年 9 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任投资经理、基金经理助理，现任基金经理。
冯瑞玲	本基金基金经理	2021 年 12 月 8 日	-	8	冯瑞玲女士，中国国籍，中国人民大学硕士。2016 年 7 月加入中意资产管理有限责任公司，历任组合管理部资产配置专员、组合管理分析师，2018 年 8 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任量化指数与国际部、FOF 投资一部研究员，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。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十二条规定的比例或者基金合同约定的投资比例的，基金管理人会在十个交易日内进行调整。

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

一、市场回顾与展望：

受益于出口韧性及去年底财政扩张的提振，基本面的改善较为显著，一季度我们预计中国 GDP 保持较高增速；其中，3 月我国制造业 PMI 为 50.5%，较前值上升 0.3%，连续 2 个月位于扩张区间；3 月服务业 PMI 回升至 50.3%；同时，经济在结构上出现了很多向好的迹象：一是新消费、科技板块的公司业绩和资本开支对经济信心的提振，二是地产的底部盘整趋势确认。

当前生产端快于需求端带来持续的供大于求压力，商品消费内生动能仍然不强，整体价格压力依然较大；而根据历史经验来看，出口增速的下降对 PPI 的拖累较为显著。

展望二季度，出口在关税升级的背景下可能对经济增长带来显著的影响，为了对冲外需潜在的下行压力，加大刺激内需的财政政策以及货币政策的进一步宽松势在必行。

对资产定价而言：

央行基于防金融空转、稳汇率、以及对长债收益率过快下行可能增大金融风险的担忧，1 月-3 月中旬资金面整体偏紧，导致债市在一季度大部分时间承压；3 月下旬以来，多头博弈货币对冲关税的预期增强，当前又回到 1 月的原点。

权益市场在春节后出现一轮明显的上涨，DeepSeek 引领科技产业景气大幅提升，民企座谈会进一步提升风险偏好，引发市场对中国科技股甚至整体中国资产的重估热情，风险偏好显著上升。边际资金的偏好成为定价的重要线索，其中以两融为代表的杠杆资金在 A 股市场带来小市值风格显著跑赢；而港股市场以南向资金为代表的增量资金带来恒生科技的显著跑赢。但 3 月下旬开始，国内两融余额见顶回落，市场整体处于年报和季报披露期，加上特朗普宣布实施“对等关税”措施，风险偏好快速下行。

一季度，在全球制造业景气度回升以及跨市套利的背景下，以铜为代表的大宗商品涨幅位居大类资产前列。但“对等关税”政策，使全球贸易成本显著抬升，衰退风险大幅提升，商品价格随后迎来大幅度调整。

二、一季度投资策略与组合管理情况

一季度，本产品基于多资产、多策略和多标的的三层配置框架进行配置，在可投范围内对 A 股、中债、美股、美债和商品进行了配置，以实现在合理控制投资组合波动风险的前提下，取得长期稳健增值。

1 月上旬，受到特朗普关税政策不确定性美元指数持续走强，全球风险资产普跌，A 股、美股均出现回调，中债表现出色，关税不确定性叠加央行持续购金影响，黄金表现出色，伦敦金价格重回 2700。产品层面，债券部分减持同存标的，加仓美债和亚洲美元债相关标的。A 股上维持原有仓位，整体风格相对保守，保持了以红利价值风格为核心仓位，以小盘量化为卫星仓位。美股上减配部分美国科技股标的。1 月中下旬，特朗普关税态度缓和，美元指数跳水，全球股债商标的均有不同程度回升，其中 A 股、美债和黄金表现出色。产

品层面，A 股上增配类沪深 300 标的，美股上进一步减持科技股标的，中债上减配同业存单标的，增配低估值转债策略，美债在人民币汇率强势区间继续增配，黄金和有色在上行区间内逐步减仓。

2 月上旬，受到春节期间 deepseek 概念发酵影响，美国科技股宽幅震荡，A 股整体风险偏好上升，流动性受益的小盘和科技风格显著占优，黄金持续冲高。产品层面，A 股上增配小部分科技仓位和大盘宽基，债券部分减持利率债标的，增配可转债，美债上维持较高仓位，美股上维持对科技股低配的仓位。2 月中旬，受到经济增长担忧以及疲弱经济数据影响，美债收益率曲面显著下移，俄乌冲突持续叠加央行购金推动黄金继续上行，伦敦金冲至 2954 美元/盎司，A 股科技概念持续升温，恒生科技和 TMT 概念板块快速上涨。产品继续减持中债利率债仓位，维持 A 股超配，在黄金上行过程中小幅减仓。2 月下旬，特朗普关税政策带动美元指数上行，压制全球风险资产，俄乌冲突缓解，黄金维持在高位震荡。产品在期间降低黄金仓位，维持 A 股超配，结构以红利和大盘宽基风格为主，叠加小部分科技持仓增加弹性。

3 月上旬，美国衰退预期强化，美元指数大幅走弱，东升西落叙事带动 A 股整体上行，其中小盘和科技板块超额收益明显，同时美股大幅回撤抹平 2024 年 11 月以来涨幅。产品层面，A 股上维持超配仓位，主要配置于大盘宽基和红利板块，叠加小仓位小盘量化增加组合弹性，海外债券上维持较高仓位，有色部分维持标配。3 月中旬，美元指数低位企稳，美股横盘震荡，A 股风格分化，资金跷跷板效应明显，前期超跌的红利板块企稳回升，TMT 概念大幅回调。同时特朗普政策不确定性叠加全球央行购金推动黄金继续上行，伦敦金冲至 3040 美元/盎司。产品维持 A 股超配，在持仓结构上转向防守，减配小盘和主流宽基标的，持仓以红利为主。3 月下旬，特朗普关税将近，全球风险偏好下降，亚太和欧美股市普遍走弱，避险资产普遍上涨，美债 10 年到期收益率下行突破 4.2，黄金继续创下历史新高。产品维持防守风格，继续减配 A 股宽基指数标的，以红利板块持仓为主，债券部分维持国内短债标配，海外债券超配，商品方面止盈有色。

三、未来策略展望

2025 年二季度，我们预计仍然维持核心仓位为纯债，叠加小部分商品和权益作为卫星策略，以求实现低波稳健的风险收益特征。

对二季度展望：

在特朗普关税政策指引下，我们预计二季度全球经济衰退风险显著增加，全球大类资产波动性显著提升。对国内而言，一季度末地产景气阶段性走弱，叠加关税的升级，使得一季度以来的复苏进程在二季度将面临严峻的压力，市场风险偏好也在快速逆转；二季度需要看到逆周期政策的有效对冲。

对于资产展望而言，整体建议防守为主：

中债利率：长债和超长债抢跑宽松预期透支较多，存在一定回调压力；但二季度央行货币政策有稳增长的宽松需求，当前债市反弹后赔率下降，继续配置短久期债券。

中债信用：随着资金面缓解，信用债收益率下行，利差收窄至历史低位，但后期仍有一定压缩空间；二季度继续配置短端。

对 A 股而言，本次加征关税虽难免对中国经济带来挑战，但我们认为相比 2018 年或者相比过去 3 年，中国股票市场具备较多有利条件，中长期具备配置价值。具体对于二季度，建议积极防御，配置大盘价值，因子暴露上选择红利低波。

对于港股而言，春节以来的港股市场的上涨，主要依靠 AI 叙事带来的情绪和风险溢价改善；短期来看，关税冲突对市场情绪和风险溢价带来负面明显影响；同时，港股受到流动性冲击影响强于 A 股；二季度建议防御为主，因子暴露上选择红利低波。

对于商品而言，短期黄金价格受到宏观因素干扰较大，高位震荡概率较高，长期仍看好；在现阶段市场情绪偏弱且定价全球经济衰退的情况下，部分商品受到流动性和衰退风险的波动较大，建议谨慎。

对于美债和美元债而言，我们维持乐观。虽然受到阶段性资本利得和汇率波动影响，但拉长时间下综合性价比仍会好于中债。资本利得来看，当前受到经济增长担忧以及疲弱经济数据影响，美债收益率曲面显著下移，资本利得获得正收益。票息方面，欧美投资级票息为 5% 附近，部分亚洲美元债的票息接近 7%，该部分较中债有显著优势；汇率而言，特朗普关税政策和中美汇率表态的双重背景下，汇率预计震荡偏弱。综合三者来看当前美债和美元债对中债存在较高优势。

对于本基金组合，2025 年二季度将继续按照上述逻辑进行配置，并结合市场情况进行一定的再平衡交易，以平滑净值波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起(FOF)A 基金份额净值为 1.0350 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.30%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%；截至本报告期末创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）C 基金份额净值为 1.0214 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.21%，同期业绩比较基准收益率为-0.36%。

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	59,271,654.82	53.54
3	固定收益投资	4,851,959.39	4.38
	其中：债券	4,851,959.39	4.38
	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	41,399,484.49	37.40
8	其他资产	5,181,136.84	4.68
9	合计	110,704,235.54	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

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	4,851,959.39	7.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	-	-
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	4,851,959.39	7.20

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	019749	24 国债 15	31,000	3,126,706.71	4.64
2	019740	24 国债 09	17,000	1,725,252.68	2.56

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

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。

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。

5.11.1 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	23,486.99
2	应收清算款	5,156,396.38
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	499.21
6	其他应收款	754.26
7	其他	-
8	合计	5,181,136.84

5.11.2 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。

5.11.3 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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 （份）	公允价值 （元）	占基金资 产净值比 例（%）	是否属于 基金管理 人及管理 人关联方 所管理的 基金
1	968081	汇丰亚洲 高入息债 券 BC 类-	契约型开 放式	1,046,986 .06	10,179,32 1.97	15.11	否

		人民币					
2	968153	南方东英精选美元债券 M 类	契约型开放式	756,681.89	8,134,330.32	12.07	否
3	968114	华夏精选固定收益配置基金 R 类人民币	契约型开放式	5,326,558.93	6,539,949.05	9.71	否
4	006076	创金合信恒利超短债债券 A	契约型开放式	5,544,343.36	5,761,681.62	8.55	是
5	006824	创金合信鑫日享短债债券 A	契约型开放式	3,954,619.21	4,915,591.68	7.30	是
6	006874	创金合信恒兴中短债债券 A	契约型开放式	3,747,546.61	3,990,387.63	5.92	是
7	968052	摩根国际债券人民币累计	契约型开放式	298,586.57	3,356,113.05	4.98	否
8	968103	汇丰亚洲债券 BC 类-人民币	契约型开放式	310,078.98	3,034,556.93	4.50	否
9	560700	广发中证国新央企股东回报 ETF	契约型开放式	2,082,200.00	2,136,337.20	3.17	否
10	012709	东方红中证东方红红利低波动指数 C	契约型开放式	1,461,564.65	1,886,879.96	2.80	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025-01-01 至 2025-03-31	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	499.75	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	11,425.67	2,258.43

当期持有基金产生的应支付 销售服务费（元）	23,060.77	2,160.74
当期持有基金产生的应支付 管理费（元）	190,766.05	45,590.99
当期持有基金产生的应支付 托管费（元）	37,736.50	14,117.46
当期交易基金产生的交易费 （元）	17,771.40	-

注：1. 根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人运用本基金财产申购自身管理的基金的（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法律法规、被投资基金招募说明书约定应当收取，并记入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。相关申购费、赎回费由基金管理人直接减免，故当期交易基金产生的申购费为 0，当期交易基金产生的赎回费仅为按规定应当收取并记入被投资基金其他收入部分的赎回费。相关销售服务费已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，由基金管理人从被投资基金收取后向本基金返还，当期持有基金产生的应支付销售服务费为管理人当期应向本基金返还的销售服务费，相关披露金额根据本基金对被投资基金的实际持仓、被投资基金的基金合同约定的费率和方法估算。

2. 当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，相关披露金额根据本基金对被投资基金的实际持仓、被投资基金的基金合同约定的费率和方法估算。

6.3 本期报告持有的基金发生的重大影响事件

报告期内，本基金所投资的子基金未发生包括转换运作方式、与其他基金合并、终止基金合同、召开基金份额持有人大会及大会表决意见等重大影响事件。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）A	创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）C
报告期期初基金份额总额	12,951,842.43	210,354,368.62
报告期期间基金总申购份额	3,976.41	4,708.20
减：报告期期间基金总赎回份额	10,460,571.98	146,919,957.19
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	2,495,246.86	63,439,119.63

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）A	创金合信宜久来福 3 个月持有期混合发起（FOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,000,000.00	5,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	5,000,000.00	5,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2025 年 3 月 25 日	5,000,000.00	5,177,500.00	0.00%
2	赎回	2025 年 3 月 25 日	5,000,000.00	5,109,500.00	0.00%
合计	-	-	10,000,000.00	10,287,000.00	-

§ 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	12,788.67	0.02	-	-	-
基金经理等人员	80,811.18	0.12	121.03	0.00	36 个月
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-

合计	93,599.85	0.14	121.03	0.00	36 个月
----	-----------	------	--------	------	-------

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

10.1 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	20250310 - 20250327	29,594,554.60	0.00	29,594,554.60	0.00	0.00%

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。

10.2 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。

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、《创金合信宜久来福 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》；
- 2、《创金合信宜久来福 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》；
- 3、创金合信宜久来福 3 个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）2025 年 1 季度报告原文。

11.2 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

11.3 查阅方式

www.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2025 年 4 月 21 日