

创金合信鑫瑞混合型证券投资基金

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：华夏银行股份有限公司

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.....	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.....	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.....	9
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.....	10
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.....	10
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.....	10
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.....	11
§6 开放式基金份额变动.....	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
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.....	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	13
§9 备查文件目录.....	13
9.1 备查文件目录.....	13
9.2 存放地点.....	13
9.3 查阅方式.....	13

§ 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。

基金托管人华夏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	创金合信鑫瑞混合
基金主代码	011442
交易代码	011442
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 26 日
报告期末基金份额总额	31,263,108.64 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极的主动管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采取定量与定性相结合的方法，并通过“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，形成对大类资产预期收益及风险的判断，持续、动态、优化投资组合的资产配置比例。 在资产配置中，本基金主要考虑（1）宏观经济指标，包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据、金融政策等，以判断经济波动对市场的影响；（2）微观经济指标，包括各行业主要企业的盈利变化情况及盈利预期；（3）市场方面指标，包括股票及债券市场的涨跌及预期收益率、市场整体估值水平及与国外市场的比较、市场资金供求关系及其变化；（4）政策因素，与证券市场密切相关的各种政策出台对市场的影响等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 \times 20% + 中债综合指数收益率 \times 80%
风险收益特征	本基金为混合型基金，长期来看，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	创金合信基金管理有限公司

基金托管人	华夏银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	创金合信鑫瑞混合 A	创金合信鑫瑞混合 C	创金合信鑫瑞混合 E
下属分级基金的交易代码	011442	011443	021845
报告期末下属分级基金的份额总额	14,460,618.91 份	16,801,560.50 份	929.23 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）		
	创金合信鑫瑞混合 A	创金合信鑫瑞混合 C	创金合信鑫瑞混合 E
1.本期已实现收益	218,513.42	333,123.44	6.78
2.本期利润	117,469.15	180,037.81	2.60
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0106	0.0098	0.0076
4.期末基金资产净值	15,781,234.12	18,062,394.52	1,012.59
5.期末基金份额净值	1.0913	1.0750	1.0897

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

创金合信鑫瑞混合 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	1.01%	0.10%	-1.15%	0.19%	2.16%	-0.09%
过去六个月	3.77%	0.24%	0.34%	0.28%	3.43%	-0.04%
过去一年	4.46%	0.23%	4.18%	0.25%	0.28%	-0.02%
过去三年	7.70%	0.29%	4.10%	0.22%	3.60%	0.07%
自基金合同 生效起至今	9.13%	0.43%	1.74%	0.22%	7.39%	0.21%

创金合信鑫瑞混合 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	0.91%	0.10%	-1.15%	0.19%	2.06%	-0.09%
过去六个月	3.55%	0.24%	0.34%	0.28%	3.21%	-0.04%
过去一年	4.05%	0.23%	4.18%	0.25%	-0.13%	-0.02%
过去三年	6.40%	0.29%	4.10%	0.22%	2.30%	0.07%
自基金合同 生效起至今	7.50%	0.43%	1.74%	0.22%	5.76%	0.21%

创金合信鑫瑞混合 E

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	0.86%	0.10%	-1.15%	0.19%	2.01%	-0.09%
过去六个月	3.61%	0.24%	0.34%	0.28%	3.27%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	4.78%	0.25%	3.95%	0.28%	0.83%	-0.03%

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

创金合信鑫瑞混合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04月26日-2025年03月31日)



创金合信鑫瑞混合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04月26日-2025年03月31日)



创金合信鑫瑞混合E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07月10日-2025年03月31日)



注：本基金从 2024 年 7 月 10 日（公告可申购的第一天）起新增 E 类份额，E 类份额自 2025 年 2 月 25 日（第一天有份额的日期）起存续。

§ 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		证券从业年限	说明
		期限	任职日期		
黄浩东	本基金基金经理、固收投资部总监	2023 年 5 月 12 日	-	13	黄浩东先生，中国国籍，清华大学硕士。2008 年 7 月加入广西玉柴机器集团有限公司，任投融资部投资经理，2010 年 4 月加入天华阳光电力有限公司，任财务部财务经理，2011 年 7 月加入东莞证券

	助理				股份有限公司深圳分公司，任固定收益部经理、深圳分公司副总经理，2019 年 8 月加入新疆前海联合基金有限公司，任固定收益部总经理、基金经理，2022 年 9 月加入创金合信基金管理有限公司，现任固收多策略部总监助理、基金经理、兼任投资经理。
王一兵	本基金基金经理、总经理助理	2021 年 10 月 22 日	-	20	王一兵先生，中国国籍，四川大学 MBA。曾任职于四川和正期货公司，2009 年 3 月加入第一创业证券股份有限公司，历任固定收益部高级交易经理、资产管理部投资经理、固定收益部投资副总监，2014 年 8 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任固定收益总部总监，现任总经理助理、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

一季度中国经济延续企稳回升，政策协同发力支持基建、制造业升级和消费复苏，工业与服务业生产稳步修复，消费市场在政策刺激下温和回暖，但房地产投资仍处缓慢修复通道，内需动能需进一步强化。面对美国关税威胁及外部摩擦，中国加速转向扩大内需、强化内循环，降低贸易顺差依赖以重塑平衡大国定位。

A 股市场呈现结构性分化，科技成长主线（如人工智能、高端装备）受政策与技术创新驱动持续强势，资金抱团效应显著；传统周期板块受需求压制相对滞涨，市场风格在“高景气”与“高股息”间反复切换，中小盘成长股弹性占优，外资配置加速向新兴产业倾斜。

债券市场收益率呈“V型震荡”，10 年期国债从年初 1.6% 反弹至季末 1.8%，信用利差分化走阔。信用债受资金面紧张冲击，利差一度大幅扩大，后随政策调整逐步改善，市场策略转向短久期防御与波段交易，信用分层现象加剧。

转债市场受益于正股上涨与估值提升双轮驱动，偏股型及平衡型品种表现突出，科技类转债跟随正股弹性释放显著，下修条款触发推动低价标的估值修复。供给偏紧叠加债券市场资金外溢，转债估值维持高位，但分化加剧，低价低评级个券风险仍存。

产品一季度维持较低的股票仓位，转债仓位随着估值上升而下降，债券部分则维持较为中性久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信鑫瑞混合 A 基金份额净值为 1.0913 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.01%，同期业绩比较基准收益率为-1.15%；截至本报告期末创金合信鑫瑞混合 C 基金份额净值为 1.0750 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-1.15%；截至本报告期末创金合信鑫瑞混合 E 基金份额净值为 1.0897 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.86%，同期业绩比较基准收益率为-1.15%。

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	1,686,759.00	4.97
	其中：股票	1,686,759.00	4.97
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	28,166,846.66	83.01
	其中：债券	28,166,846.66	83.01
	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	3,500,000.00	10.31
	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	280,557.05	0.83
8	其他资产	298,235.71	0.88
9	合计	33,932,398.42	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

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	378,790.00	1.12
C	制造业	1,042,147.00	3.08
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	66,897.00	0.20
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	85,750.00	0.25
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	113,175.00	0.33
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,686,759.00	4.98

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

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	000333	美的集团	2,500	196,250.00	0.58
2	600938	中国海油	7,000	181,790.00	0.54
3	603338	浙江鼎力	2,800	165,452.00	0.49
4	688312	燕麦科技	4,000	120,120.00	0.35
5	002078	太阳纸业	8,000	117,680.00	0.35
6	600763	通策医疗	2,500	113,175.00	0.33
7	603993	洛阳钼业	14,000	106,400.00	0.31
8	600426	华鲁恒升	4,500	99,450.00	0.29
9	601899	紫金矿业	5,000	90,600.00	0.27
10	688076	诺泰生物	1,500	88,470.00	0.26

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	1,826,114.19	5.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,155,613.43	30.01
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,341,783.85	18.74
5	企业短期融资券	2,005,669.59	5.93
6	中期票据	4,057,827.61	11.99
7	可转债(可交换债)	1,811,937.72	5.35
8	同业存单	1,967,900.27	5.81
9	其他	-	-
10	合计	28,166,846.66	83.22

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	212380032	24 浦发银行债 01	30,000	3,031,326.58	8.96
2	2080082	20 五华公共债	40,000	2,544,374.14	7.52
3	2180098	21 荔城国投债	20,000	2,078,519.56	6.14
4	102382359	23 黄冈城投 MTN005	20,000	2,046,100.49	6.05
5	2420030	24 南京银行 02	20,000	2,038,146.85	6.02

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

本基金本报告期未持有国债期货合约。

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，海通证券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上海市分行处罚、被中国证券监督管理委员会立案调查的情况；平安证券股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到国家外汇管理局深圳市分局处罚的情况。

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

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,605.39
2	应收清算款	291,630.32
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	298,235.71

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110064	建工转债	186,941.70	0.55
2	123107	温氏转债	181,037.75	0.53
3	110081	闻泰转债	167,613.08	0.50
4	127015	希望转债	161,648.63	0.48
5	127022	恒逸转债	157,631.58	0.47
6	123247	万凯转债	119,849.92	0.35
7	128128	齐翔转 2	117,422.82	0.35
8	110095	双良转债	114,478.63	0.34
9	128081	海亮转债	114,094.25	0.34
10	113033	利群转债	112,790.00	0.33

11	123216	科顺转债	110,603.01	0.33
12	127049	希望转 2	108,944.52	0.32
13	118034	晶能转债	106,383.34	0.31
14	118022	锂科转债	52,498.49	0.16

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信鑫瑞混合 A	创金合信鑫瑞混合 C	创金合信鑫瑞混合 E
报告期期初基金份额总额	10,503,975.32	19,226,486.84	-
报告期期间基金总申购份额	6,059,477.55	1,250,978.11	938.44
减：报告期期间基金总赎回份额	2,102,833.96	3,675,904.45	9.21
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	14,460,618.91	16,801,560.50	929.23

§ 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、《创金合信鑫瑞混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信鑫瑞混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信鑫瑞混合型证券投资基金 2025 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

2025 年 4 月 21 日