

# 创金合信鑫瑞混合型证券投资基金

## 2025 年第 2 季度报告

2025 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：华夏银行股份有限公司

送出日期：2025 年 7 月 18 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.....	13
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 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	95,893,393.32 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	12,621,483.55 份	83,270,980.54 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4月1日—2025年6月30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	116,691.28	95,072.49	7.47
2.本期利润	106,216.72	69,721.89	6.84
3.加权平均基金份额 本期利润	0.0078	0.0049	0.0074
4.期末基金资产净值	13,877,888.01	90,095,171.81	1,019.43
5.期末基金份额净值	1.0995	1.0820	1.0971

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	0.75%	0.15%	1.17%	0.18%	-0.42%	-0.03%
过去六个月	1.77%	0.13%	0.00%	0.18%	1.77%	-0.05%
过去一年	5.25%	0.23%	4.94%	0.26%	0.31%	-0.03%
过去三年	4.42%	0.25%	3.71%	0.21%	0.71%	0.04%
自基金合同 生效起至今	9.95%	0.42%	2.93%	0.22%	7.02%	0.20%

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	0.65%	0.15%	1.17%	0.18%	-0.52%	-0.03%
过去六个月	1.57%	0.13%	0.00%	0.18%	1.57%	-0.05%
过去一年	4.82%	0.23%	4.94%	0.26%	-0.12%	-0.03%
过去三年	3.15%	0.25%	3.71%	0.21%	-0.56%	0.04%
自基金合同 生效起至今	8.20%	0.42%	2.93%	0.22%	5.27%	0.20%

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	0.68%	0.15%	1.17%	0.18%	-0.49%	-0.03%
过去六个月	1.55%	0.13%	0.00%	0.18%	1.55%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	5.49%	0.23%	5.17%	0.26%	0.32%	-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06月30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06月30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06月30日)



注：本基金从 2024 年 7 月 10 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2025 年 2 月 25 日起存续。

## § 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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄浩东	本基金基金经理、固收混合资产投资部总监	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 月加入东莞证券股份有限公司深圳分公司，任固定收益

	监助理				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，现任固收混合资产投资部总监助理、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管理人内部控制制度》《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

2025 年第二季度中国经济延续“弱复苏中的结构分化”特征，内需动能偏弱。出口虽受益于新兴市场增长和抢出口，但受外部贸易政策压制整体增速放缓。基建与制造业投资成为核心支撑，高技术产业投资增速显著。消费端在国补等政策推动下温和回暖，但核心通胀低迷、居民加杠杆意愿疲软。

A 股市场呈现结构性分化，科技成长主线维持强势，人工智能、新能源、半导体等板块受政策与技术创新驱动，资金效应显著。中小盘成长股因盈利预期改善及政策倾斜表现活跃，但传统周期板块受需求端压制表现滞后。短期市场受外部政策扰动波动较大，但政策托底及谈判缓和推动修复，外资配置偏好向新兴产业倾斜，市场整体估值处于低位，风险偏好逐步回暖。

债券市场延续“收益率震荡、信用利差压缩”格局，10 年期国债收益率维持窄幅波动。资金利率二季度维持在较低位置，信用利差有所压缩。后期经济数据边际改善促使信用利差进一步收窄。资金面分层现象明显，市场对政策节奏的博弈持续。

可转债市场受益于正股驱动与估值修复双轮驱动，二季度涨幅较好。其中科技类转债跟随正股上涨，部分低价券种因条款优化实现估值修复。转债供给较少，赎回转债数量增大，新发转债不足以弥补流失量。受到债券市场外溢资金影响，需求端较为火热。供需环境下，转债估值二季度维持高位运行。

产品二季度股票仓位较低，集中在家电，能源，金属等行业，转债也维持在较低仓位，主要集中在低价转债上，债券则以中短久期高等级信用债为主。

## 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 1.0995 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.75%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%；截至本报告期末创金合信鑫瑞混合 C 基金份额净值为 1.0820 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.65%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%；截至本报告期末创金合信鑫瑞混合 E 基金份额净值为 1.0971 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.68%，同期业绩比较基准收益率为 1.17%。

## 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	4,036,695.00	2.37
	其中：股票	4,036,695.00	2.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	86,883,733.29	51.10
	其中：债券	86,883,733.29	51.10
	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	10,000,691.06	5.88
	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	69,001,281.33	40.58
8	其他资产	108,670.50	0.06
9	合计	170,031,071.18	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	913,937.00	0.88
C	制造业	2,698,356.00	2.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	115,198.00	0.11
F	批发和零售业	81,685.00	0.08
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	227,519.00	0.22
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	4,036,695.00	3.88

### 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	600938	中国海油	20,900	545,699.00	0.52
2	600104	上汽集团	33,800	542,490.00	0.52
3	000333	美的集团	7,000	505,400.00	0.49
4	000651	格力电器	9,300	417,756.00	0.40
5	603993	洛阳钼业	32,300	271,966.00	0.26
6	601600	中国铝业	34,200	240,768.00	0.23
7	600755	厦门国贸	26,800	162,140.00	0.16
8	601877	正泰电器	7,000	158,690.00	0.15
9	600482	中国动力	5,700	131,499.00	0.13
10	000039	中集集团	15,900	124,974.00	0.12

### 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	63,954,211.13	61.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,224,601.76	7.91
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,958,243.92	4.77
5	企业短期融资券	2,017,609.97	1.94
6	中期票据	4,116,844.39	3.96
7	可转债(可交换债)	3,612,222.12	3.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	86,883,733.29	83.56

## 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	313,000	31,697,690.08	30.49
2	019766	25 国债 01	250,000	25,110,184.93	24.15
3	019773	25 国债 08	69,000	6,921,321.95	6.66
4	115315	23 招证 G4	20,000	2,086,510.25	2.01
5	102483647	24 津城建 MTN032	20,000	2,059,299.18	1.98

## 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，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；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	7,770.50
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	100,900.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	108,670.50

### 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	113623	凤 21 转债	300,308.09	0.29
2	113052	兴业转债	215,370.31	0.21
3	123107	温氏转债	212,895.27	0.20
4	127018	本钢转债	208,559.74	0.20
5	128081	海亮转债	201,809.95	0.19
6	128128	齐翔转 2	198,611.46	0.19
7	127049	希望转 2	195,929.18	0.19
8	113048	晶科转债	192,517.46	0.19
9	113033	利群转债	192,201.10	0.18
10	127015	希望转债	188,405.06	0.18
11	127022	恒逸转债	181,669.86	0.17
12	113058	友发转债	154,678.62	0.15
13	128129	青农转债	141,808.52	0.14
14	127067	恒逸转 2	131,824.01	0.13

15	113056	重银转债	109,578.76	0.11
16	123247	万凯转债	107,496.99	0.10
17	128135	洽洽转债	99,993.99	0.10
18	113037	紫银转债	98,111.86	0.09
19	123216	科顺转债	96,528.76	0.09
20	113691	和邦转债	94,179.03	0.09
21	127089	晶澳转债	91,424.03	0.09
22	118031	天 23 转债	91,352.15	0.09
23	118034	晶能转债	90,196.98	0.09
24	110095	双良转债	16,770.94	0.02

### 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	14,460,618.91	16,801,560.50	929.23
报告期内期间基金总申购份额	474,312.02	72,829,184.98	-
减：报告期内期间基金总赎回份额	2,313,447.38	6,359,764.94	-
报告期内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	12,621,483.55	83,270,980.54	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

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	20250630 - 20250630	0.00	27,726,432.53	0.00	27,726,432.53	28.91%
机构	2	20250630 - 20250630	0.00	36,968,576.71	0.00	36,968,576.71	38.55%
<b>产品特有风险</b>							
本基金在报告期内,存在报告期内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

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 2 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 7 月 18 日