

# 创金合信恒兴中短债债券型证券投资基金 2025年第4季度报告

2025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：交通银行股份有限公司

送出日期：2026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.....	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.....	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	6
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.....	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的法律责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	创金合信恒兴中短债债券			
基金主代码	006874			
交易代码	006874			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2019 年 3 月 5 日			
报告期末基金份额总额	3,500,915,261.21 份			
投资目标	本基金将投资组合的久期控制在 3 年以内，在保持投资组合较高流动性的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报。			
投资策略	为了保持本基金明显的收益风险特征，本基金投资组合的久期控制在 3 年以内，主要投资中短债主题证券，力争在保持投资组合较高流动性的前提下，获取超越业绩比较基准的投资回报。			
业绩比较基准	中债总财富(1-3 年)指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%			
风险收益特征	本基金为债券型基金，长期来看，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金，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	交通银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	创金合信恒兴中短债债券 A	创金合信恒兴中短债债券 C	创金合信恒兴中短债债券 D	创金合信恒兴中短债债券 E
下属分级基金的交易代码	006874	006875	021374	020205
报告期末下属分级基金的份额总额	2,101,090,143.37 份	129,302,148.37 份	0.00 份	1,270,522,969.47 份

额				
---	--	--	--	--

### § 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10月1日—2025年12月31日）			
	创金合信恒兴中 短债债券 A	创金合信恒兴中 短债债券 C	创金合信恒兴中 短债债券 D	创金合信恒兴中 短债债券 E
1.本期已实现收 益	7,981,235.79	415,760.55	3,529.94	6,077,799.52
2.本期利润	16,839,861.40	959,780.24	1,897.36	9,843,230.39
3.加权平均基金 份额本期利润	0.0082	0.0067	0.0022	0.0059
4.期末基金资产 净值	2,275,384,037.97	138,747,092.85	0.00	1,319,446,977.46
5.期末基金份额 净值	1.0830	1.0730	1.2606	1.0385

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

创金合信恒兴中短债债券 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	0.82%	0.02%	0.54%	0.01%	0.28%	0.01%
过去六个月	0.89%	0.03%	0.78%	0.01%	0.11%	0.02%
过去一年	1.77%	0.03%	1.21%	0.02%	0.56%	0.01%
过去三年	9.19%	0.03%	7.80%	0.03%	1.39%	0.00%
过去五年	17.79%	0.03%	14.48%	0.03%	3.31%	0.00%
自基金合同 生效起至今	28.21%	0.04%	20.63%	0.04%	7.58%	0.00%

创金合信恒兴中短债债券 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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	0.72%	0.02%	0.54%	0.01%	0.18%	0.01%
过去六个月	0.71%	0.03%	0.78%	0.01%	-0.07%	0.02%
过去一年	1.39%	0.03%	1.21%	0.02%	0.18%	0.01%
过去三年	8.04%	0.03%	7.80%	0.03%	0.24%	0.00%
过去五年	15.74%	0.03%	14.48%	0.03%	1.26%	0.00%
自基金合同生效起至今	25.18%	0.04%	20.63%	0.04%	4.55%	0.00%

创金合信恒兴中短债债券 D

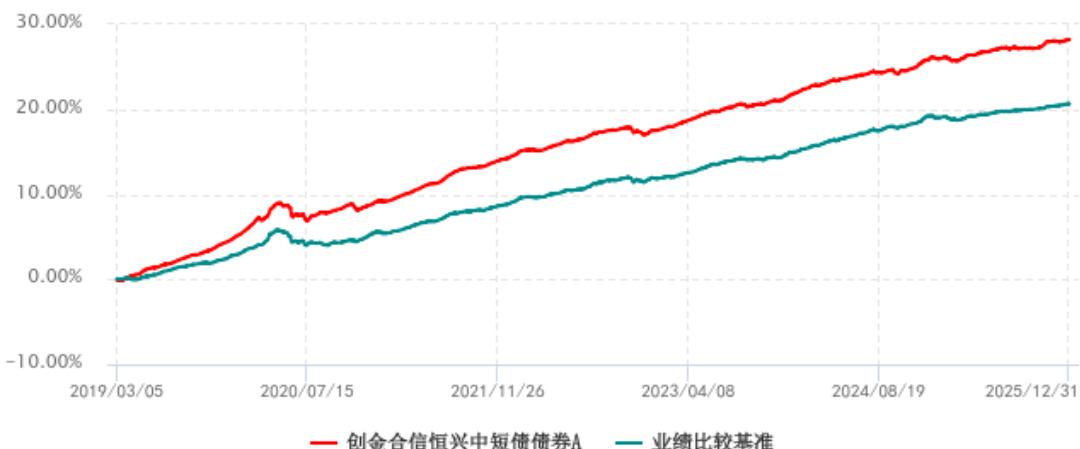
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.10%	0.02%	0.54%	0.01%	-0.44%	0.01%
过去六个月	0.13%	0.02%	0.78%	0.01%	-0.65%	0.01%
过去一年	0.31%	0.02%	1.21%	0.02%	-0.90%	0.00%
自基金合同 生效起至今	2.20%	0.03%	3.65%	0.03%	-1.45%	0.00%

创金合信恒兴中短债债券 E

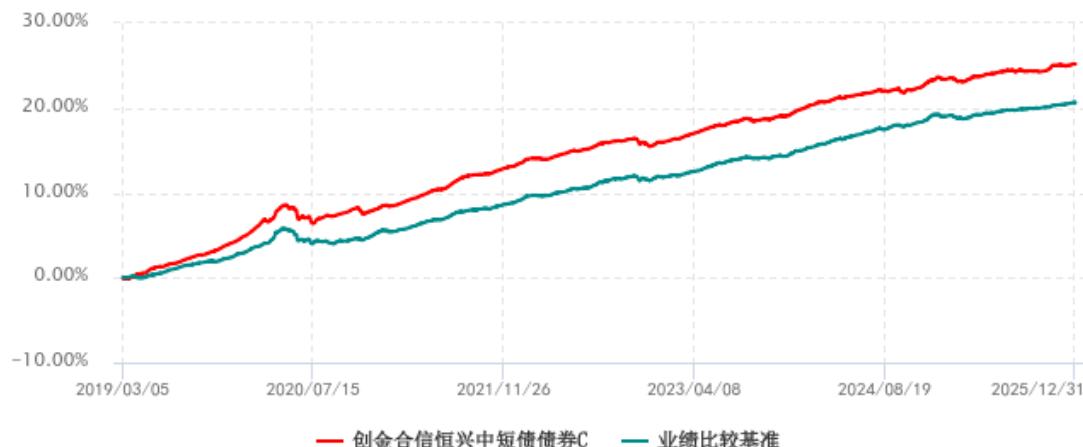
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.82%	0.02%	0.54%	0.01%	0.28%	0.01%
过去六个月	0.88%	0.03%	0.78%	0.01%	0.10%	0.02%
过去一年	1.74%	0.03%	1.21%	0.02%	0.53%	0.01%
自基金合同 生效起至今	5.90%	0.03%	5.52%	0.03%	0.38%	0.00%

### 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

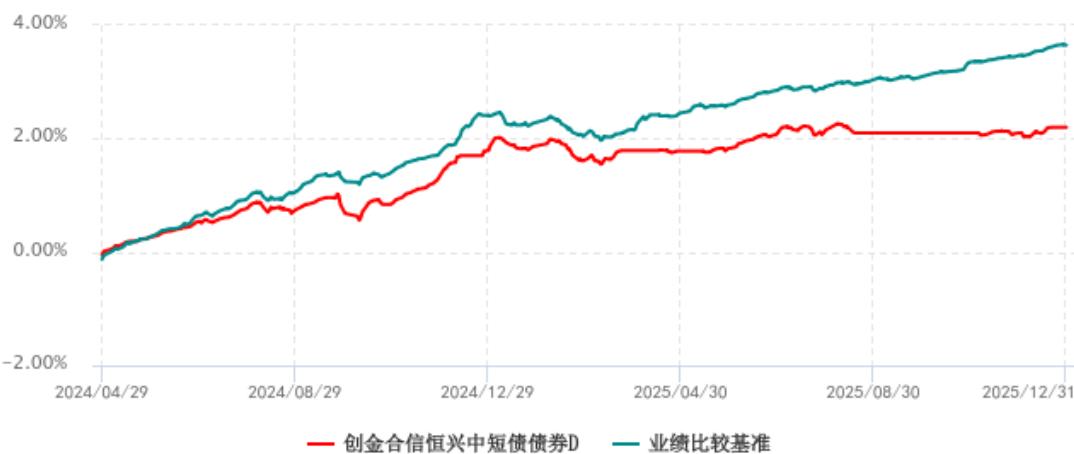
创金合信恒兴中短债债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2019年03月05日-2025年12月31日)



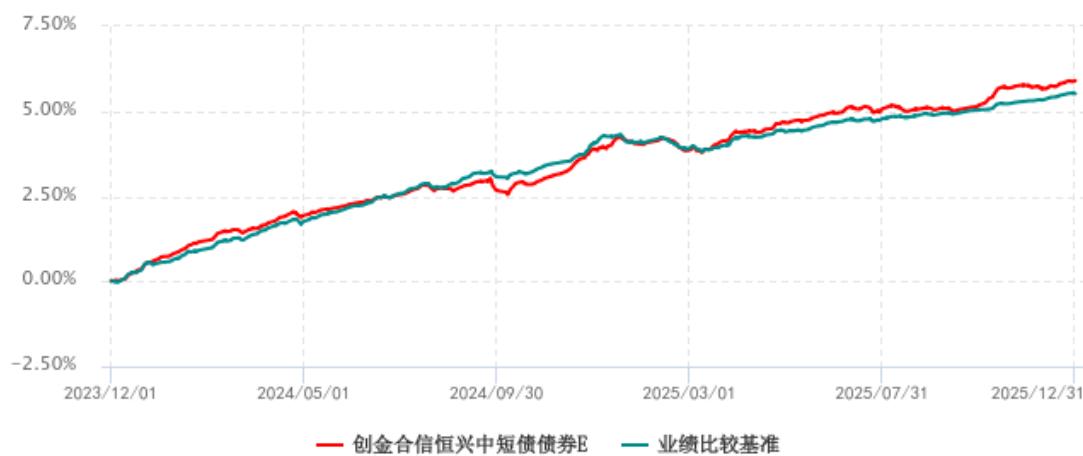
创金合信恒兴中短债债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2019年03月05日–2025年12月31日)



创金合信恒兴中短债债券D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04月29日–2025年12月31日)



创金合信恒兴中短债债券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  
(2023年12月01日–2025年12月31日)



注：本基金从 2024 年 4 月 29 日起新增 D 类份额，D 类份额自 2024 年 6 月 21 日起存续；

本基金从 2023 年 12 月 1 日起新增 E 类份额，E 类份额自 2024 年 1 月 15 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		证券从业年限	说明
		期限			
任职日期	离任日期				
黄佳祥	本基金基金经理	2023 年 1 月 12 日	-	8	黄佳祥先生，中国国籍，厦门大学博士。2017 年 7 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任固定收益部研究员、基金经理助理，现任基金经理。
谢创	本基金基金经理、固收投资部负责人	2019 年 3 月 5 日	-	10	谢创先生，中国国籍，西南财经大学硕士。2015 年 7 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任交易部交易员、固定收益部基金经理助理，固定收益部总监助理，现任固收投资部负责人、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》和《公开募集证券投资基金管理人风险管理与合规制度》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 年第四季度，债券市场呈现高位震荡格局。10 年期国债收益率整体运行于 1.80% - 1.90% 区间，四季度末收于约 1.85%，较三季度末小幅上行。权益市场强势表现与“反内卷”政策持续推进，推升风险偏好，通胀预期修正导致收益率曲线期限结构重定价，引发“股债跷跷板”效应，对债市形成阶段性扰动。监管政策调整，包括《公开募集证券投资基金销售费用管理规定》征求意见稿重塑债市投资者结构，加剧交易盘波动。货币政策保持适度宽松但未进一步降息，央行于 10 月底宣布重启国债买卖操作以稳定市场，短端利率维持平稳，长端则受负债端压力和配置行为影响，波动加大。信用债方面，中短端高票息品种配置需求凸显，收益率和利差维持低位运行。

展望后市，财政政策有望维持发力，而货币政策或更侧重与财政协同配合。基本面回升仍显疲弱，通胀温和回升，债市难有趋势性行情。组合整体保持中性久期，维持组合高流动性，把握品种之间的结构性行情以及债市阶段性超调修复的机会。组合将结合当前及未来宏观政策形势变化的判断，控制信用风险暴露情况，控制组合杠杆总体水平，以稳健的投资风格力争为投资者获取良好的投资回报。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信恒兴中短债债券 A 基金份额净值为 1.0830 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.82%，同期业绩比较基准收益率为 0.54%；截至本报告期末创金合信恒兴中短债债券 C 基金份额净值为 1.0730 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.72%，同期业绩比较基准收益率为 0.54%；截至本报告期末创金合信恒兴中短债债券 D 基金份额净值为 1.2606 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.54%；截至本报告期末创金合信恒兴中短债债券 E 基金份额净值为 1.0385 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.82%，同期业绩比较基准收益率为 0.54%。

### 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	3,689,291,333.40	98.72
	其中：债券	3,689,291,333.40	98.72
	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	40,002,888.55	1.07
	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	5,722,438.14	0.15
8	其他资产	2,024,195.32	0.05
9	合计	3,737,040,855.41	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	191,363,684.12	5.13

2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,430,260,775.13	65.09
	其中：政策性金融债	416,443,849.32	11.15
4	企业债券	286,911,369.99	7.68
5	企业短期融资券	391,966,950.69	10.50
6	中期票据	388,788,553.47	10.41
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,689,291,333.40	98.81

## 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	230203	23 国开 03	1,500,000	157,267,808.22	4.21
2	230208	23 国开 08	1,500,000	155,363,712.33	4.16
3	2420016	24 北京银行 02	1,400,000	142,989,671.23	3.83
4	240203	24 国开 03	1,000,000	103,812,328.77	2.78
5	2520004	25 北京银行 01	1,000,000	101,913,304.11	2.73

## 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

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

本基金本报告期末持有国债期货合约。

## 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，北京农村商业银行股份有限公司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、中国人民银行北京市分行处罚的情况；北京银行股份有限公司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、中国人民银行处罚的情况；国家开发银行出现在报告编制日前一年内受到国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行处罚的情况；中信银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局、中国人民银行处罚的情况。

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

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	177,650.72
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,846,544.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,024,195.32

### 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	创金合信恒兴中 短债债券 A	创金合信恒兴中 短债债券 C	创金合信恒兴中 短债债券 D	创金合信恒兴中 短债债券 E
报告期期初基金 份额总额	1,923,910,336.25	118,944,987.39	-	1,029,091,974.61
报告期内期间基金 总申购份额	1,293,175,462.16	64,907,914.32	1,588,057.81	2,334,876,436.17
减：报告期内期间 基金总赎回份额	1,115,995,655.04	54,550,753.34	1,588,057.81	2,093,445,441.31
报告期内期间基金 拆分变动份额 (份额减少以 "-填列")	-	-	-	-
报告期末基金 份额总额	2,101,090,143.37	129,302,148.37	0.00	1,270,522,969.47

## § 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、《创金合信恒兴中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信恒兴中短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信恒兴中短债债券型证券投资基金 2025 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](http://www.cjhxfund.com)

创金合信基金管理有限公司

2026 年 1 月 21 日