

创金合信量化发现灵活配置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：中国工商银行股份有限公司

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.....	4
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	4
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	5
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.....	6
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	6
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.....	7
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	7
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	7
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.....	9
5.11 投资组合报告附注.....	9
§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.....	11
§9 备查文件目录.....	11
9.1 备查文件目录.....	11
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。

基金托管人中国工商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	创金合信量化发现混合	
基金主代码	003241	
交易代码	003241	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 9 月 27 日	
报告期末基金份额总额	40,682,006.93 份	
投资目标	本基金运用数量化投资模型指导资产配置和股票选择决策，力争持续获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金采取"自上而下"和"自下而上"相结合的方式，以宏观经济数据、上市公司相关数据、资本/资金市场相关数据为研究与分析对象，建立数量化投资模型，指导资产配置和股票选择决策。一方面，本基金基于对资本市场参与主体行为趋势的研究，从"自上而下"的角度进行资产配置；另一方面，本基金采用量化选股模型，从与上市公司相关的数据中发现有价值的信息，以"自下而上"的视角精选股票投资组合。	
业绩比较基准	中证 500 指数收益率 \times 80% + 银行人民币活期存款利率（税后） \times 20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金。长期来看，其预期风险与预期收益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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信量化发现混合 A	创金合信量化发现混合 C
下属分级基金的交易代码	003241	003242

报告期末下属分级基金的份额总额	23,256,248.61 份	17,425,758.32 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）	
	创金合信量化发现混合 A	创金合信量化发现混合 C
1.本期已实现收益	44,574.51	-12,422.35
2.本期利润	-23,929.98	-125,301.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010	-0.0091
4.期末基金资产净值	29,224,559.87	20,438,644.72
5.期末基金份额净值	1.2566	1.1729

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

创金合信量化发现混合 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	-0.19%	0.85%	1.92%	0.96%	-2.11%	-0.11%
过去六个月	-2.08%	1.26%	1.90%	1.34%	-3.98%	-0.08%
过去一年	4.50%	1.34%	9.20%	1.33%	-4.70%	0.01%
过去三年	-12.84%	1.19%	-4.72%	1.10%	-8.12%	0.09%
过去五年	34.07%	1.17%	15.05%	1.05%	19.02%	0.12%
自基金合同 生效起至今	25.66%	1.15%	1.55%	1.04%	24.11%	0.11%

创金合信量化发现混合 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	-0.38%	0.85%	1.92%	0.96%	-2.30%	-0.11%
过去六个月	-2.47%	1.26%	1.90%	1.34%	-4.37%	-0.08%

过去一年	3.67%	1.34%	9.20%	1.33%	-5.53%	0.01%
过去三年	-14.91%	1.19%	-4.72%	1.10%	-10.19 %	0.09%
过去五年	28.81%	1.17%	15.05%	1.05%	13.76%	0.12%
自基金合同生效起至今	17.29%	1.15%	1.55%	1.04%	15.74%	0.11%

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

创金合信量化发现混合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
(2016年09月27日–2025年03月31日)



创金合信量化发现混合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
(2016年09月27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	证券	说明
----	----	-----------	----	----

		期限		从业 年限	
		任职日期	离任日期		
李添峰	本基金 基金经理、量 化指数 部总监 助理	2021 年 11 月 16 日	-	12	李添峰先生，中国国籍，中国人民大学硕士。2012 年 7 月加入国海证券股份有限公司，历任证券资产管理分公司量化投资研究员、产品经理，2015 年 7 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任产品研发部产品经理、指数策略投资研究部投资经理、组合风险研究与服务部投资风险研究员、量化指数与国际部投资经理，现任量化指数部总监助理、基金经理。
董梁	本基金 基金经理、首 席量化 投资 官、量 化指数 部负责 人	2019 年 7 月 5 日	-	21	董梁先生，中国香港，美国密歇根大学博士。2003 年 12 月加入 UNX Inc 任分析师，2005 年 3 月加入美国巴克莱环球投资(Barclays Global Investors)任高级研究员、基金经理，2009 年 8 月加入瑞士信贷(Credit-Suisse)任自营交易员，2011 年 1 月加入信达国际任执行董事、基金经理，2012 年 8 月加入华安基金管理有限公司，任系统化投资部量化投资总监、基金经理，2015 年 1 月加入香港启智资产管理有限公司 (Zentific Investment Management) 任投资部基金经理，2017 年 9 月加入创金合信基金管理有限公司，现任首席量化投资官、量化指数部负责人、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监督管理办法》和《公开募集证券投资基金管理人信息披露管理办法》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，海外方面，由年初的特朗普交易逐步演化至对美国滞涨担忧的交易。国内方面，各项稳增长措施的相继落地对国内整体经济形成支撑，社融、地产、社零等经济数据修复显示出经济正处于筑底状态，国内经济有望迎来开门红。A 股整体呈震荡整理格局。1 月份受海外利空因素影响震荡调整；春节期间电影票房创春节档新高，带动市场预期回暖；春节长假后，DeepSeek 在 AI 科技方面的突破引发国际资金对中国科技股进行重估，市场情绪回暖，AI 主题成为市场热点，A 股震荡上行；3 月中以来，由于科技成长板块积累较高涨幅，短期交易过热，叠加特朗普关税政策不确定性扰动，市场避险情绪升温，市场进入缩量调整，科技成长板块回调，红利资产相对占优。

本基金坚持自下而上进行量化选股，综合考虑公司基本面、技术指标、分析师预期、事件驱动等多方面的因素，报告期内，基金股票组合在行业上均衡分布，优选各个细分子行业的龙头股票，力争用中长期的超额收益叠加中国经济的红利，达到为投资者创造长期价值的目标。

展望二季度，国内生产消费仍在复苏，内需尚显不足，政府工作报告已明确 2025 年发展主要目标，GDP 增长 5% 左右，将实施更加积极的财政政策，适度宽松的货币政策。在特朗普挑起关税战之后，预期财政货币协同发力，刺激消费内需成为经济工作的重中之重，有望支持国内经济在中长期延续复苏态势，尽管 A 股在关税战冲击下短期波动加大，仍然看好中国资产重组进程。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信量化发现混合 A 基金份额净值为 1.2566 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 -0.19%，同期业绩比较基准收益率为 1.92%；截至本报告期末创金合信量化发现混合 C 基金份额净值为 1.1729 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 -0.38%，同期业绩比较基准收益率为 1.92%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	42,247,969.06	84.11
	其中：股票	42,247,969.06	84.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,506,535.89	3.00
	其中：债券	1,506,535.89	3.00
	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	6,026,840.07	12.00
8	其他资产	446,118.69	0.89
9	合计	50,227,463.71	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	3,265,409.00	6.58
C	制造业	21,125,055.45	42.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,876,763.00	3.78
E	建筑业	1,623,593.00	3.27
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,480,341.00	2.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,553,222.61	7.15

J	金融业	7,885,929.00	15.88
K	房地产业	124,528.00	0.25
L	租赁和商务服务业	1,075,636.00	2.17
M	科学研究和技术服务业	20,196.00	0.04
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	217,296.00	0.44
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	42,247,969.06	85.07

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	600519	贵州茅台	1,100	1,717,100.00	3.46
2	300750	宁德时代	6,100	1,542,934.00	3.11
3	601318	中国平安	25,900	1,337,217.00	2.69
4	601166	兴业银行	40,800	881,280.00	1.77
5	601899	紫金矿业	47,300	857,076.00	1.73
6	600900	长江电力	28,800	800,928.00	1.61
7	600036	招商银行	16,600	718,614.00	1.45
8	600276	恒瑞医药	14,300	703,560.00	1.42
9	601288	农业银行	118,400	613,312.00	1.23
10	600887	伊利股份	21,500	603,720.00	1.22

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	1,506,535.89	3.03
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	1,506,535.89	3.03
----	----	--------------	------

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	019758	24 国债 21	15,000	1,506,535.89	3.03

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

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，兴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福建监管局处罚的情况；招商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处罚的情况；中国农业银行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	14,116.11
2	应收清算款	431,695.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	306.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	446,118.69

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	创金合信量化发现混合 A	创金合信量化发现混合 C
报告期期初基金份额总额	24,545,305.91	14,159,062.38
报告期期间基金总申购份额	12,536.88	4,299,813.24
减：报告期期间基金总赎回份额	1,301,594.18	1,033,117.30
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	23,256,248.61	17,425,758.32

§ 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

单位：份

项目	创金合信量化发现混合 A	创金合信量化发现混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,520,032.22	-
报告期内买入/申购总份额	-	-
报告期内卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,520,032.22	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	23.74	-

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

本基金本报告期内未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

根据基金合同相关约定，本基金股票投资占基金资产的比例上限高于 80%，结合本基金的投资策略和市场情况，本基金股票投资占基金资产的比例可能阶段性或长期高于 80%，将面临着较高的市场波动和投资风险，请投资者充分考虑自身的风险承受能力，理性判断并谨慎作出投资决策。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《创金合信量化发现灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

- 2、《创金合信量化发现灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信量化发现灵活配置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