

创金合信群力一年定期开放混合型管理人中管理人(MOM)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：交通银行股份有限公司

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.....	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.....	6
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.....	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.....	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.....	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.....	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.....	10
§6 管理人中管理人（MOM）产品.....	11
6.1 报告期末各资产单元的资产净值及占基金资产净值的比例.....	11
6.2 基金投资顾问.....	11
§7 开放式基金份额变动.....	12
§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	12
8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	12
8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	12
§9 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
9.1 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
9.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
§10 备查文件目录.....	13
10.1 备查文件目录.....	13
10.2 存放地点.....	13
10.3 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。

基金托管人交通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	创金合信群力一年定开混合（MOM）
基金主代码	011367
交易代码	011367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	120,842,886.34 份
投资目标	本基金是管理人中管理人基金，基金管理人构建复合维度的资产配置体系，通过资产配置和优选不同投资风格、业绩良好的投资顾问，在分散化投资前提下合理控制投资组合风险并保持基金资产良好流动性，力争实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。（一）封闭期内的投资策略。1、资产配置策略：基金管理人构建复合维度的资产配置体系，通过研究政策导向下的产业周期、消费结构等宏观基本面因素，同时考虑企业或资产本身的经营与运行质量、估值水平和交易结构等信息，进行大类资产配置。2、股票投资策略：（1）A 股股票投资策略。多种理念方式精选个股，通过企业价值的快速成长或重新估值等方式实现投资资产的增值；（2）港股通标的股票投资策略。本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。3、固定收益类资产投资策略：（1）债券投资策略；（2）资产支持证券投资策略；（3）可转换债券投资策略。4、

	衍生品投资策略。5、转融通证券出借业务。（二）开放期内的投资策略。本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应对当时市场条件下的赎回要求。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中证短融 AAA 指数收益率×30%+恒生中国企业指数收益率（经汇率调整后）×5%	
风险收益特征	本基金为管理人中管理人基金，具备管理人中管理人基金特有的风险收益特征，具有多元管理、多元资产、多元风格的特征，有利于均衡配置风险，减少投资组合受某类资产波动的影响，降低单一资产和单一风格方面的风险集中度。本基金为混合型基金，长期来看，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。 本基金如投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及香港证券市场的风险。本基金在运作过程中将参考各投资顾问的投资建议进行投资操作，各投资顾问的研究水平和管理水平会影响本基金收益水平；同时本基金对投资顾问的筛选很大程度上依靠过往业绩和公开披露的信息，但投资顾问的过往业绩不能代表其未来表现，有可能影响基金投资业绩。	
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	
基金投资顾问	大成基金管理有限公司	
	永赢基金管理有限公司	
	信达澳亚基金管理有限公司	
	惠升基金管理有限责任公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信群力一年定开混合（MOM）A	创金合信群力一年定开混合（MOM）C
下属分级基金的交易代码	011367	011368
报告期末下属分级基金的份额总额	106,388,622.52 份	14,454,263.82 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）	
	创金合信群力一年定开混合（MOM）A	创金合信群力一年定开混合（MOM）C
1.本期已实现收益	1,466,927.40	146,836.33
2.本期利润	-2,105,149.33	-377,735.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0192	-0.0250
4.期末基金资产净值	103,065,451.23	13,411,476.55
5.期末基金份额净值	0.9688	0.9279

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

创金合信群力一年定开混合（MOM）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	-0.80%	1.13%	1.18%	0.81%	-1.98%	0.32%
过去六个月	2.53%	1.06%	1.37%	0.74%	1.16%	0.32%
过去一年	16.26%	1.17%	11.77%	0.96%	4.49%	0.21%
过去三年	-3.17%	0.92%	-4.27%	0.78%	1.10%	0.14%
自基金合同 生效起至今	-3.12%	0.90%	-11.67%	0.80%	8.55%	0.10%

创金合信群力一年定开混合（MOM）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	-1.06%	1.14%	1.18%	0.81%	-2.24%	0.33%
过去六个月	2.02%	1.06%	1.37%	0.74%	0.65%	0.32%
过去一年	15.11%	1.17%	11.77%	0.96%	3.34%	0.21%
过去三年	-6.04%	0.92%	-4.27%	0.78%	-1.77%	0.14%
自基金合同 生效起至今	-7.21%	0.90%	-11.67%	0.80%	4.46%	0.10%

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

创金合信群力一年定开混合（MOM）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03月09日-2025年06月30日)



创金合信群力一年定开混合（MOM）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03月09日-2025年06月30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		
冯瑞玲	本基金基金经理	2024 年 7 月 13 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合规守信情况的说明

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

2025 年二季度，国内权益市场整体呈现“波动修复、结构分化”的特征，A 股在 4 月受关税冲击大幅下挫后，在政策托底、流动性宽松和资金博弈下逐步反弹，上证指数本季度上涨 3.26%，Wind 全 A 上涨约 3.86%；港股受益于流动性改善及南向资金的持续流入，恒生指数季度上涨 4.12%，但恒生科技指数在一季度快速冲高后，本季度收益表现滞后，下跌 1.70%。债券市场则维持震荡偏强格局，长端利率小幅下行，10 年期国债收益率从 1.81% 下行至 6 月的 1.65%，全季下行约 16bp，信用债结构分化，长久期中高评级信用债收益较好。

本季度权益市场的核心驱动力主要在于外部冲击后的政策对冲及资金行为的变化。4 月关税冲击引发沪指单日暴跌 7.34%，但央行降准、国家队增持等政策托底推动市场修复，

5 月中美关税谈判超预期缓和，外部压力边际缓解进一步提振风险偏好，推升基本面业绩预期较好的板块进一步创新高，比如创新药、新消费和部分 AI 算力产业链等，另一端是利率下行预期和资金效应推升的“杠铃”策略两端——红利和微盘继续上涨，并且本季度红利类资产的赚钱效应进一步向银行集中。

本季度产品操作层面，维持以价值风格为主，包括竞争壁垒较强的行业龙头价值品种和红利低波风格，适当配置较小比例质量和科技成长风格，在控制风险的前提下，保留一定的高赔率弹性仓位。

展望第三季度，市场当前的风险点主要集中于国际政策、宏观基本面压力和微观交易结构层面，具体来讲，海外贸易政策的变化仍然是一个很大的不确定因素，虽然经历 4 月份关税冲击后快速修复市场后续对此承受力会提升，但仍不可忽视一些超预期政策变化的风险；国内基本面层面，5 月以来地产销售疲软对 GDP 总量的拖累以及需求提升缓慢带来的企业盈利压力，仍然是亟待解决的问题；交易层面小微盘的拥挤度阶段性新高，负债端的不稳定性随时可能触发调整。收益机会可能仍然集中于负债端偏配置型的红利板块，以及基本面有边际好转的医药、科技领域的细分方向，同时关注高端制造领域在“反内卷”政策的推出后是否有有力举措和出清信号出现。本组合将继续以长期配置为主，并在较高胜率把握时尽量捕捉收益机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信群力一年定开混合（MOM）A 基金份额净值为 0.9688 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.80%，同期业绩比较基准收益率为 1.18%；截至本报告期末创金合信群力一年定开混合（MOM）C 基金份额净值为 0.9279 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.06%，同期业绩比较基准收益率为 1.18%。

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	96,693,167.51	82.31

	其中：股票	96,693,167.51	82.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	20,191,087.59	17.19
8	其他资产	585,263.26	0.50
9	合计	117,469,518.36	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 10,526,616.05 元，占净值比为 9.04%。

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	124,012.00	0.11
B	采矿业	1,792,308.00	1.54
C	制造业	61,550,874.63	52.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,117,550.00	1.82
E	建筑业	484,951.00	0.42
F	批发和零售业	712,351.00	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	2,903,600.00	2.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,426,890.03	2.94
J	金融业	10,000,182.80	8.59
K	房地产业	1,662,832.00	1.43
L	租赁和商务服务业	108,295.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	895,709.00	0.77
N	水利、环境和公共设施管理业	199,380.00	0.17
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	187,616.00	0.16
S	综合	-	-
	合计	86,166,551.46	73.98

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	878,207.85	0.75
能源	1,906,850.97	1.64
工业	2,026,170.51	1.74
信息技术	945,569.04	0.81
通讯业务	4,769,817.68	4.10
合计	10,526,616.05	9.04

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	H00941	中国移动	48,500	3,852,395.98	3.31
1	600941	中国移动	13,000	1,463,150.00	1.26
2	000333	美的集团	71,300	5,147,860.00	4.42
3	002595	豪迈科技	83,700	4,956,714.00	4.26
4	000651	格力电器	105,500	4,739,060.00	4.07
5	600690	海尔智家	168,400	4,172,952.00	3.58
6	603337	杰克股份	107,900	3,871,452.00	3.32
7	600660	福耀玻璃	66,300	3,779,763.00	3.25
8	600741	华域汽车	212,000	3,741,800.00	3.21
9	600031	三一重工	174,100	3,125,095.00	2.68
10	000739	普洛药业	203,200	2,844,800.00	2.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IC2509	IC2509	1	1,155,160.00	2,880.00	-
IF2509	IF2509	1	1,166,100.00	-11,220.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-8,340.00
股指期货投资本期收益（元）					-55.74
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-8,340.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在过去能够较大胜率判断市场处于系统性能市时，通过股指期货空头仓位做一定程度套期保值以保护组合收益；2024 年 9 月以来，组合清空期货空头仓位。当下市场处于震荡市概率较大，组合加入股指期货多头，在震荡市享受股指期货贴水收敛的收益，并保有上涨的弹性空间。

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

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。

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	310,554.11
2	应收清算款	219,942.61
3	应收股利	54,766.54
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	585,263.26

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 管理人中管理人（MOM）产品

6.1 报告期末各资产单元的资产净值及占基金资产净值的比例

资产单元	投资顾问名称	报告期末资产单元资产净值（元）	占期末基金资产净值比例（%）
1	大成基金管理有限公司	48,362,823.66	41.52
2	永赢基金管理有限公司	10,653,267.66	9.15
3	信达澳亚基金管理有限公司	14,719,237.79	12.64
4	惠升基金管理有限责任公司	10,526,477.39	9.04

注：报告期末本基金管理人管理的资产单元资产净值为 32,215,121.28 元，占期末基金资产净值的 27.66%。

6.2 基金投资顾问

序号	投资顾问名称	是否与基金管理人存在关联关系	是否与其他投资顾问存在关联关系
1	大成基金管理有限公司	否	否
2	永赢基金管理有限公司	否	否

	司		
3	信达澳亚基金管理有 限公司	否	否
4	惠升基金管理有限责 任公司	否	否

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信群力一年定开混合 (MOM) A	创金合信群力一年定开混合 (MOM) C
报告期期初基金份额总额	127,815,905.44	18,666,615.56
报告期期间基金总申购份额	66,473.78	22,331.16
减：报告期期间基金总赎回 份额	21,493,756.70	4,234,682.90
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	106,388,622.52	14,454,263.82

§ 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

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。

8.2 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。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《创金合信群力一年定期开放混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信群力一年定期开放混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信群力一年定期开放混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金 2025 年 2 季度报告原文。

10.2 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

10.3 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