

创金合信鑫祥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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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.....	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.....	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.....	8
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.....	9
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 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.....	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。

基金托管人中国邮政储蓄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	创金合信鑫祥混合	
基金主代码	010605	
交易代码	010605	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 2 月 4 日	
报告期末基金份额总额	186,862,879.08 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。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率 \times 80% + 沪深 300 指数收益率 \times 20%	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信鑫祥混合 A	创金合信鑫祥混合 C
下属分级基金的交易代码	010605	010606
报告期末下属分级基金的份额总额	45,648,695.81 份	141,214,183.27 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）	
	创金合信鑫祥混合 A	创金合信鑫祥混合 C
1.本期已实现收益	482,875.08	599,786.44
2.本期利润	558,706.98	721,915.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0166	0.0135
4.期末基金资产净值	55,799,549.04	169,346,030.96
5.期末基金份额净值	1.2224	1.1992

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

创金合信鑫祥混合 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	1.44%	0.23%	1.17%	0.18%	0.27%	0.05%
过去六个月	2.96%	0.21%	0.00%	0.18%	2.96%	0.03%
过去一年	8.74%	0.28%	4.94%	0.26%	3.80%	0.02%
过去三年	14.26%	0.25%	3.71%	0.21%	10.55%	0.04%
自基金合同 生效起至今	22.24%	0.30%	2.04%	0.22%	20.20%	0.08%

创金合信鑫祥混合 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	1.34%	0.23%	1.17%	0.18%	0.17%	0.05%
过去六个月	2.75%	0.21%	0.00%	0.18%	2.75%	0.03%
过去一年	8.29%	0.28%	4.94%	0.26%	3.35%	0.02%
过去三年	12.87%	0.25%	3.71%	0.21%	9.16%	0.04%
自基金合同 生效起至今	19.92%	0.30%	2.04%	0.22%	17.88%	0.08%

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

创金合信鑫祥混合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02月04日-2025年06月30日)



创金合信鑫祥混合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02月04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		
刘润哲	本基金基金经理、稳健收益投资部	2022年10月18日	-	13	刘润哲先生，中国国籍，康涅迪格大学硕士。2011年9月加入美林银行(Merrill Lynch)，任投资顾问，2012年9月加入中国人寿保险股份有限公司，任精算部主管，2016年1月加入中国民生银行股

	负责人、多资产投资管理部副总监				份有限公司，任资产管理部投资经理，2022 年 5 月加入创金合信基金管理有限公司，现任稳健收益投资部负责人、兼任多资产投资管理部副总监、基金经理。
黄弢	本基金基金经理、总经理助理、权益投研总部、风格策略投资部、绝对收益目标权益投资部负责人（已离任）	2021 年 2 月 4 日	2025 年 6 月 6 日	22	黄弢先生，中国国籍，清华大学硕士。2002 年 7 月加入长城基金管理有限公司，任市场部渠道主管，2005 年 11 月加入海富通基金管理有限公司，任市场部南方区总经理，2008 年 2 月加入深圳市鼎诺投资管理有限公司，任公司执行总裁，2017 年 5 月加入北京和聚投资管理有限公司，任首席策略师，2018 年 4 月加入上海禾驹投资管理中心（有限合伙），任首席策略师，2020 年 2 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任行业投资研究部负责人，现任总经理助理，兼任权益投研总部、风格策略投资部和绝对收益目标权益投资部负责人、基金经理、投资经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

1、截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

2、本报告期内兼任投资人员有产品任免情况，黄弢任免产品情况：

① 产品类型：公募，离任数量：1 只，离任时间：2025-06-06。

② 产品类型：专户，任职数量：4 只，任职时间：2025-6-5、2025-6-6、2025-6-18。

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，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

二季度初市场经历了关税事件引发的巨幅扰动，此后相关关税及对峙风险边际缓和，风险偏好进入 5、6 月后仍旧保持在较高水平，同时伴随以港股为代表的流动性水平维持高位，市场整体走势强势，主题题材股整体在 6 月份呈现震荡走势，而表现更好的是以银行为代表的红利和二季度业绩与基本面较好的光模块和传媒等板块，题材类板块表现也相对强势。我们维持全年判断，在全年流动性整体充裕的情况下，伴随广谱利率的低位，红利和优质成长是全年的主线市场风格。展望三季度，目前市场对贸易战的定价有所脱敏，这也是对目前市场判断特朗普无法在关税政策上进行全面升级的定价逻辑。虽然全面升级的概率在边际降低，但不代表结构性或者说偏地域针对性的政策不会出台，我们关注近期周边国家关税谈判陆续落地的政策中，转口贸易相关的限制都是重点谈判内容。相应的三季度，国内出口和消费前置有可能产生回落效应，将对经济指标的确定性形成制约，而当下政策处于新一轮观察期中，内部大循环相关的逆周期政策将成为看点，顺周期相关板块将进入战术性配置的左侧关注区间。此外央行二季度货币政策会新增关注物价持续低位运行的问题，后续财经委也在统一大市场相关政策提及对落后产能的相关部署。供给侧过剩问题在 2024 年上半年首次提出后，执行效果不及人意，本次督导层级有所提升，政策落地确认性得到提高，相关处于定价底部的板块具备较好的配置价值。长期看中国维护全球自由贸易的立场对综合国力和国际声誉的提升有积极影响，叠加美元资产面临潜在风险，以及国内经济在逆周期政策调节和自发性修复共同作用下呈现筑底迹象，中国资产有望迎来价值重估。全年维度我们仍然维持此前判断，看好市场呈现流动性修复后的结构性行情。资产

属性上红利和成长风格在全年会有不俗表现，三季度行业层面看好有色金属、AI 产业链、消费及制造业出海中的优质标的。

债券市场定价方面，政策利率与市场利率的利差水平处于历史底部位置，在目前的定价水平下，出现导致市场分歧的诱因后，市场整体的波动性会显著加大，需要重视一致预期下的市场反身性，同时关注调整后的参与机会。二季度债券组合部分久期进行了小幅提升，提升利率债占比，产品三季度整体保持合理久期水平及高等级信用持仓的组合特点。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信鑫祥混合 A 基金份额净值为 1.2224 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.44%，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祥混合 C 基金份额净值为 1.1992 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.34%，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。

本报告期内，基金管理人自主承担本基金的信息披露费、审计费等固定费用。

§ 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	28,900,840.32	12.58
	其中：股票	28,900,840.32	12.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	163,492,672.16	71.17
	其中：债券	163,492,672.16	71.17
	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	20,000,000.00	8.71
	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	7,156,337.96	3.12

8	其他资产	10,165,386.48	4.43
9	合计	229,715,236.92	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	1,454,395.00	0.65
B	采矿业	3,502,391.00	1.56
C	制造业	9,655,895.32	4.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	985,230.00	0.44
E	建筑业	1,364,703.00	0.61
F	批发和零售业	585,199.00	0.26
G	交通运输、仓储和邮政业	3,016,174.00	1.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	944,386.00	0.42
J	金融业	825,548.00	0.37
K	房地产业	2,278,349.00	1.01
L	租赁和商务服务业	1,967,381.00	0.87
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,669,350.00	0.74
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	607,632.00	0.27
R	文化、体育和娱乐业	44,207.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	28,900,840.32	12.84

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	69,100	1,804,201.00	0.80
2	002027	分众传媒	187,700	1,370,210.00	0.61
3	600707	彩虹股份	196,600	1,270,036.00	0.56
4	601111	中国国航	155,700	1,228,473.00	0.55
5	002756	永兴材料	37,800	1,200,150.00	0.53
6	001979	招商蛇口	133,900	1,174,303.00	0.52
7	600323	瀚蓝环境	47,400	1,154,190.00	0.51

8	600547	山东黄金	33,400	1,066,462.00	0.47
9	601155	新城控股	65,800	900,144.00	0.40
10	000928	中钢国际	138,900	872,292.00	0.39

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	43,341,523.24	19.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	84,207,899.37	37.40
	其中：政策性金融债	32,727,958.91	14.54
4	企业债券	1,015,092.99	0.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	28,616,179.18	12.71
7	可转债(可交换债)	6,311,977.38	2.80
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	163,492,672.16	72.62

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	250004	25 附息国债 04	230,000	22,985,018.23	10.21
2	220205	22 国开 05	200,000	21,837,232.88	9.70
3	019766	25 国债 01	131,000	13,157,736.90	5.84
4	220220	22 国开 20	100,000	10,890,726.03	4.84
5	232380006	23 中行二级资本债 01A	100,000	10,534,258.08	4.68

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，国家开发银行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处罚的情况；中国信达资产管理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及地方分局处罚的情况；中国民生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	22,079.84
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	10,143,306.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,165,386.48

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	123107	温氏转债	2,047,732.53	0.91
2	123104	卫宁转债	757,811.92	0.34
3	127018	本钢转债	686,808.79	0.31
4	123158	宙邦转债	675,322.21	0.30
5	127085	韵达转债	637,917.78	0.28
6	110087	天业转债	450,803.28	0.20
7	113623	凤 21 转债	348,217.16	0.15
8	113563	柳药转债	131,469.21	0.06
9	128141	旺能转债	128,693.33	0.06
10	123091	长海转债	123,805.07	0.05
11	128132	交建转债	89,110.12	0.04
12	113691	和邦转债	86,601.40	0.04
13	127020	中金转债	61,568.77	0.03
14	113673	岱美转债	48,618.36	0.02
15	118025	奕瑞转债	15,945.59	0.01
16	128135	洽洽转债	6,976.32	0.00
17	113666	爱玛转债	2,478.41	0.00
18	113634	珀莱转债	1,277.04	0.00
19	113052	兴业转债	1,244.92	0.00
20	113043	财通转债	1,238.50	0.00
21	123247	万凯转债	1,235.60	0.00
22	113616	韦尔转债	1,226.00	0.00
23	127031	洋丰转债	1,198.27	0.00
24	127046	百润转债	1,180.04	0.00
25	128081	海亮转债	1,166.53	0.00
26	113671	武进转债	1,166.50	0.00
27	113655	欧 22 转债	1,163.73	0.00

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	创金合信鑫祥混合 A	创金合信鑫祥混合 C
----	------------	------------

报告期期初基金份额总额	26,211,297.85	20,987,625.06
报告期期间基金总申购份额	20,691,156.39	135,097,169.54
减：报告期期间基金总赎回份额	1,253,758.43	14,870,611.33
报告期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	45,648,695.81	141,214,183.27

§ 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	创金合信鑫祥混合 A	创金合信鑫祥混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,610,737.00	800,080.01
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期末管理人持有的本基金份额	5,610,737.00	800,080.01
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	12.29	0.57

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	20250401 - 20250511	11,935,706.33	0.00	11,935,706.33	0.00	0.00%
产品特有风险							
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、《创金合信鑫祥混合型证券投资基金基金合同》;
- 2、《创金合信鑫祥混合型证券投资基金托管协议》;
- 3、创金合信鑫祥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