

创金合信稳健添利债券型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2026 年 4 月 20 日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信稳健添利债券
基金主代码	015782
交易代码	015782
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 24 日
报告期末基金份额总额	1,086,141,524.61 份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略。本基金通过上下结合的宏观和微观研究，综合考虑权益的估值水平、风险收益比和固定收益资产的预期收益状况，合理确定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。在控制净值波动，追求稳健增值的基础上，尽可能提高基金的收益水平。</p> <p>2、债券投资策略。本基金通过对宏观经济形势的持续跟踪，基于对利率、信用等市场的分析和预测，综合运用久期配置策略、跨市场套利、回购放大等策略，力争实现基金资产的稳健增值。主要具体包括（但不局限于）：（1）久期配置策略；（2）期限结构配置策略；（3）债券类别配置策略；（4）信用投资策略（含资产支持证券，下同）；本基金在信用债投资过程中，可投资的信用债信用评级范围为 AA+、AAA 级（有债项评级的以债项评级为准，无债项评级的以主体评级为准，短期融资券、超短期融资券参照主体评级），前述不同评级信</p>

	<p>用债券占持仓信用债比例分别为 0-50%、50%-100%。上述信用评级为债项评级，短期融资券、超短期融资券等短期信用债的信用评级依照评级机构出具的主体信用评级，本基金投资的信用债若无债项评级的，参照主体信用评级。本基金将综合参考国内依法成立并拥有证券评级资质的评级机构所出具的信用评级，评级机构以基金管理人选定为准。（5）跨市场套利策略；（6）回购放大策略；（7）可转换债券和可交换债券投资策略。</p> <p>3、股票投资策略。（1）A 股投资策略。本基金的权益类投资以实现绝对收益为目标，严格控制权益类投资组合下跌风险。（2）港股通标的股票投资策略。（3）存托凭证的投资策略。</p> <p>4、国债期货投资策略。为更好地管理投资组合的利率风险、改善组合的风险收益特性，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与国债期货的投资。</p> <p>5、信用衍生品投资策略。本基金按照风险管理原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品交易。本基金将根据所持标的债券等固定收益品种的投资策略，审慎开展信用衍生品投资，合理确定信用衍生品的投资金额、期限等。同时，本基金将加强基金投资信用衍生品的交易对手方、创设机构的风险管理，合理分散交易对手方、创设机构的集中度，对交易对手方、创设机构的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理。</p>	
业绩比较基准	中债新综合财富(总值)指数收益率*85%+沪深 300 指数收益率*12%+中证港股通综合指数收益率*3%	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，长期来看，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金还可投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信稳健添利债券 A	创金合信稳健添利债券 C
下属分级基金的交易代码	015782	015783
报告期末下属分级基金的份额总额	536,689,161.51 份	549,452,363.10 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（2026 年 1 月 1 日—2026 年 3 月 31 日）
--------	-------------------------------------

	创金合信稳健添利债券 A	创金合信稳健添利债券 C
1.本期已实现收益	4,531,037.57	6,477,983.81
2.本期利润	-7,771,751.76	-7,728,288.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0199	-0.0157
4.期末基金资产净值	620,256,355.32	636,173,343.20
5.期末基金份额净值	1.1557	1.1578

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

创金合信稳健添利债券 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	-0.47%	0.26%	0.07%	0.15%	-0.54%	0.11%
过去六个月	-0.58%	0.23%	0.31%	0.15%	-0.89%	0.08%
过去一年	4.04%	0.22%	3.77%	0.14%	0.27%	0.08%
过去三年	10.95%	0.26%	13.91%	0.15%	-2.96%	0.11%
自基金合同 生效起至今	15.57%	0.25%	15.30%	0.15%	0.27%	0.10%

创金合信稳健添利债券 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
过去三个月	-0.48%	0.26%	0.07%	0.15%	-0.55%	0.11%
过去六个月	-0.59%	0.23%	0.31%	0.15%	-0.90%	0.08%
过去一年	4.03%	0.22%	3.77%	0.14%	0.26%	0.08%
过去三年	11.07%	0.26%	13.91%	0.15%	-2.84%	0.11%
自基金合同 生效起至今	15.78%	0.25%	15.30%	0.15%	0.48%	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

创金合信稳健添利债券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
(2022年06月24日-2026年03月31日)创金合信稳健添利债券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
(2022年06月24日-2026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、稳健收益投资部负责人、多	2025年6月6日	-	14	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

	资产投资管理部副总监				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。
郑振源	本基金基金经理、固收策略与指数投资部投资主管	2024 年 4 月 13 日	-	16	郑振源先生，中国国籍，中国人民银行研究生部硕士。2009 年 7 月加入第一创业证券股份有限公司，历任研究所宏观债券研究员、资产管理部宏观债券研究员、投资主办等职务，2014 年 8 月加入创金合信基金管理有限公司，现任固收策略与指数投资部投资主管、基金经理。
黄弢	本基金基金经理、总经理助理、权益投研总部、均衡积极收益投资部、多策略积极绝对收益投资部负责人	2022 年 6 月 24 日	-	23	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、均衡积极收益投资和多策略积极绝对收益投资部负责人、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。

4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
黄弢	公募基金	5	2,159,496,926.11	2020-05-08
	私募资产管理计划	2	6,249,160.96	2025-06-06
	其他组合	-	-	-
	合计	7	2,165,746,087.07	-

本报告期内兼任投资人员有产品离任情况，黄弢离任产品情况如下：

产品类型：私募资产管理计划，离任数量：2 只，离任时间：2026-01-27、2026-02-02。

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

当前权益市场的主要压制仍然来自宏观风险因子，尤其是中东局势对风险偏好的扰动。接下来最值得观察的，不是一般意义上的技术指标，而是霍尔木兹海峡能否恢复通航。如果后续出现双方让步推动的非武力重启，或者外部力量介入后的武力护航，本质上都可以看作宏观风险缓释的重要右侧信号。现在基准预期是看缓和的，但市场信心现阶段不会迅速建立，明确的宏观右侧信号出现之前，很多零散信息更适合按噪音处理，此外伊朗的缓和表态相对会更重要，但这两者的发生都需要时间，双方的诉求差距决定距协议达成还有不小的距离。一旦关键风险因子缓和，市场有望从此前的避险定价中逐步修复。

行业层面，主要关注两类方向：第一类是工程机械，这个方向的出口增速、上游景气、订单周期和利润周期都在启动，当前更多是受地缘政治叙事压制定价，基本面本身并没有被破坏，后续如果风险缓释，修复弹性会比较明显。第二类是科技，前提是估值在风险偏好回落的过程中进一步压缩到更有吸引力的位置。其背后既有海外 AI 应用闭环推进带来的终端需求增量，也有存储周期强化、国内半导体自主可控设备周期上行的支撑，中期景气方向相对明确。除此之外，从中期维度看，消费和部分顺周期板块也可以逐步提升关注。

随着PPI改善、企业ROE修复，市场有机会从此前的结构性割裂逐步转向更均衡的状态，冲突结束后对对外出口整体将进一步受益。

2026 年一季度债市总体趋势下行，但不同阶段的行情特征不同。贯彻一季度始终，央行保持流动性宽裕状态，这主要源于经济自身增长动力仍不是很强劲。虽然 2026 年 GDP 目标较去年下移至 4.5%-5%，稳增长的压力下降，但当前支撑经济表现更好的主要是外需，消费、投资等内需相对偏弱。也因此，在资金宽松预期稳定和理财规模扩张下，中短端品种趋势下行，利差水平也压缩至偏低水平。相比之下，长端品种在美伊战争前后呈现了不同表现。在美伊战争爆发到 3 月底期间，由于油价暴涨，外部输入性通胀预期骤升，长端利率表现上行；到 3 月底战争形势转为缓和和市场适应高油价，长端得到一定的修复。综合来看，3 月份市场曲线先是走陡后出现适当走平。整个一季度行情趋于走牛。

报告期内，本基金债券部分偏于积极，但谨慎参与利率长债的交易；积极进行品种轮换、骑乘凸点选择、一级投标博弈等多种策略；同时在外环境复杂多变情况下，及时调整权益仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信稳健添利债券 A 基金份额净值为 1.1557 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.07%；截至本报告期末创金合信稳健添利债券 C 基金份额净值为 1.1578 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.48%，同期业绩比较基准收益率为 0.07%。

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	225,484,346.84	17.67
	其中：股票	225,484,346.84	17.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,035,931,135.23	81.16
	其中：债券	1,035,931,135.23	81.16

	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	10,004,982.41	0.78
8	其他资产	4,927,525.23	0.39
9	合计	1,276,347,989.71	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 99,002,571.72 元，占净值比为 7.88%。

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	1,205,387.00	0.10
B	采矿业	11,426,116.00	0.91
C	制造业	85,241,273.31	6.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,578,660.00	0.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	13,005.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	16,346,631.00	1.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,127,711.40	0.49
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,072,930.00	0.16
M	科学研究和技术服务业	1,736,746.41	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	469,183.00	0.04
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	264,132.00	0.02
S	综合	-	-
	合计	126,481,775.12	10.07

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
原材料	8,204,667.19	0.65
非日常生活消费品	21,286,257.47	1.69

日常消费品	3,134,640.26	0.25
能源	13,248,329.22	1.05
金融	12,386,485.27	0.99
工业	17,622,693.10	1.40
信息技术	3,163,516.27	0.25
通讯业务	18,376,197.33	1.46
公用事业	690,325.63	0.05
房地产	889,459.98	0.07
合计	99,002,571.72	7.88

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	601111	中国国航	1,202,200	8,090,806.00	0.64
1	H00753	中国国航	1,722,000	6,948,410.34	0.55
2	601799	星宇股份	84,900	10,358,649.00	0.82
3	H00700	腾讯控股	22,500	9,615,325.50	0.77
4	H02333	长城汽车	837,000	9,119,619.71	0.73
5	H09626	哔哩哔哩—W	57,780	8,708,576.47	0.69
6	H01818	招金矿业	292,000	8,183,251.24	0.65
7	001288	运机集团	271,040	7,873,712.00	0.63
8	H02601	中国太保	274,800	7,735,192.96	0.62
9	H00868	信义玻璃	852,000	7,364,756.59	0.59
10	600469	风神股份	983,400	6,451,104.00	0.51

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	28,227,112.33	2.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,007,704,022.90	80.20
	其中：政策性金融债	492,384,186.18	39.19
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	1,035,931,135.23	82.45

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	250202	25 国开 02	2,700,000	273,652,101.37	21.78
2	232580003	25 宁波银行二级资本债 01	600,000	60,560,334.25	4.82
3	09250412	25 农发清发 12	500,000	50,847,123.29	4.05
4	250208	25 国开 08	500,000	50,416,000.00	4.01
5	212480009	24 上海银行债 01	450,000	46,402,323.29	3.69

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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末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，广发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、国家外汇管理局广东省分局处罚的情况；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；宁波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宁波市分行处罚的情况；上海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上海监管局、中国人民银行处罚的情况；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、深圳市交通运输局处罚的情况；中国工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外汇管理局北京市分局、中国人民银行处罚的情况；中国农业发展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	93,072.65
2	应收清算款	4,378,356.29
3	应收股利	2,436.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	453,660.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,927,525.23

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	创金合信稳健添利债券 A	创金合信稳健添利债券 C
报告期期初基金份额总额	245,175,685.81	430,880,413.97
报告期期间基金总申购份额	449,972,672.70	433,349,415.18
减：报告期期间基金总赎回份额	158,459,197.00	314,777,466.05
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	536,689,161.51	549,452,363.10

§ 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

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、《创金合信稳健添利债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信稳健添利债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信稳健添利债券型证券投资基金 2026 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.cjxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2026 年 4 月 20 日