

创金合信中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 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：广发证券股份有限公司

送出日期：2026 年 7 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责任。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信中证国有企业红利 ETF
场内简称	红利国有
基金主代码	563890
交易代码	563890
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	25,336,000.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	正常情况下，本基金主要采用完全复制法进行投资，力争将年化跟踪误差控制在 2%以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在 0.20%以内。 1、股票投资策略 通常情形下，本基金主要采取完全复制法进行投资，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重分配投资于每只股票的具体金额，进而形成股票投资组合，并根据标的指数的成份股组成及权重变动对股票投资组合进行相应调整。 为了更好地实现投资目标，当出现特殊情形导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以采用包括替代技术手段在内的优化复制法来构造股票投资组合。替代是指通过投资其他成份股、非成份股或金融

	衍生品等金融工具来构建对应的风险敞口。 以上特殊情形包括但不限于：1）投资组合规模较小，不适合采用完全复制法；2）法律法规的限制；3）标的指数成份股因长期停牌等原因导致流动性不足；4）标的指数的成份股发生分红、配股、增发等行为；5）标的指数编制方法发生变化；6）基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响；7）其他可能严重限制本基金跟踪标的指数的合理原因等。 本基金运作过程中，当标的指数成份股发生明显负面事件面临退市，且指数编制机构暂未作出调整的，基金管理人应当按照基金份额持有人利益优先的原则，履行内部决策程序后及时对相关成份股进行调整。 2、存托凭证的投资策略 本基金在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素的基础上，根据审慎原则合理参与存托凭证的投资，以更好地跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。 3、固定收益品种投资策略 （1）债券投资策略 本基金结合对未来市场利率预期运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、利差轮动策略等多种积极管理策略，通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。 （2）可转换债券及可交换债券投资策略 可转换债券及可交换债券同时具有债券、股票和期权的相关特性，结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定的优势，并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从债券的内在债券价值（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的适用范围、期权价值的大小、基础股票的质地和成长性、基础股票的流通性等方面进行研究，充分发掘投资价值，并积极寻找各种套利机会，以获取更高的投资收益。 （3）资产支持证券投资策略 本基金运用定量及定性的分析方法对资产支持证券的利率风险、资产池信用风险、提前偿付风险、流动性风险溢价、税收溢价等因素进行分析，选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。 4、衍生产品投资/交易策略 （1）股指期货交易策略。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行交易，以降低股票仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地实现交易目标。
--	--

	(2) 股票期权投资策略。本基金参与股票期权交易应当按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本基金将在有效控制风险的前提下，选择流动性好、交易活跃的期权合约进行投资。 (3) 国债期货交易策略。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，本基金将本着谨慎的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与国债期货的交易。 5、融资、转融通证券出借业务投资策略 本基金将在法律法规允许的情况下，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与融资与转融通证券出借业务。参与融资业务时，本基金将力争利用融资的杠杆作用，降低因申购造成基金仓位较低带来的跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。参与转融通证券出借业务时，本基金将在分析市场情况、出借证券流动性等因素的基础上合理确定范围、期限和比例，力争为本基金份额持有人增厚投资收益。
业绩比较基准	中证国有企业红利指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。 本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	创金合信基金管理有限公司
基金托管人	广发证券股份有限公司

§ 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 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日）
1.本期已实现收益	1,021,659.54
2.本期利润	-2,918,077.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1056
4.期末基金资产净值	23,985,640.16
5.期末基金份额净值	0.9467

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。

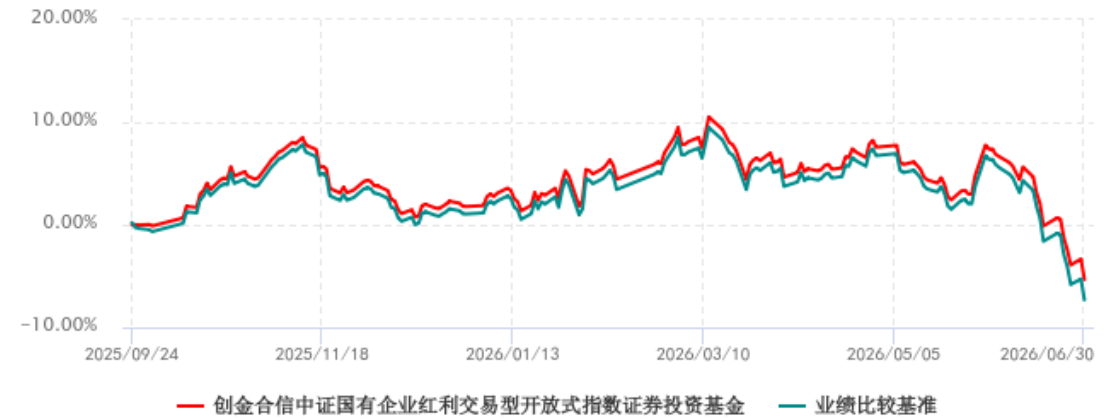
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

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	-10.72%	0.90%	-11.83%	0.93%	1.11%	-0.03%
过去六个月	-6.99%	0.96%	-8.29%	0.98%	1.30%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	-5.33%	0.84%	-7.31%	0.86%	1.98%	-0.02%

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

创金合信中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2025年09月24日-2026年06月30日)



注：1、本基金合同于 2025 年 9 月 24 日生效，截至报告期末，本基金成立未满一年。

2、本基金建仓期为 6 个月。建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
邵立夫	本基金 基金经 理	2025 年 9 月 24 日	-	16	邵立夫先生，中国国籍，清华大学硕士研究生，2009 年 8 月加入华泰联合证券有限责任公司，任研究部分析师，2011 年 8 月加入中信证券股份有限公司，历任研究部、销售交易部高级分析师，2013 年 9 月加入上海申银万国证券研究所，任金融工程部高级分析师，2016 年 7 月

					加入江苏汇鸿汇升投资管理有限公司，任上海分公司投资部量化投资总监，2017 年 4 月加入创金合信基金管理有限公司，任指数与量化投资部总监助理、投资经理，2020 年 9 月加入上海申九资产管理有限公司，任量化投资部量化投资总监，2025 年 3 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任投资经理，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

2026 年二季度，中国经济延续了一季度的修复态势，但增长动能出现边际放缓迹象。在政策持续宽松与外部环境改善的双重支撑下，A 股市场整体呈现震荡上行态势，成长风格显著占优，红利策略阶段性承压。

从宏观经济运行来看，二季度经济数据呈现“外强内稳”的特征。出口继续保持较强韧性，4-5 月出口金额当月值分别为 3592 亿美元和 3768 亿美元，同比维持两位数增长，显示出中国制造业在全球供应链中的竞争优势依然稳固。工业生产保持平稳，4 月份规模以上工业增加值同比增长 4.1%，环比增长 0.05%。价格信号方面整体维持在扩张区间，表明上游行业盈利压力继续缓解。消费端延续温和复苏态势，5 月份社会消费品零售总额当月值为 4.11 万亿元，累计值达 20.60 万亿元，城镇居民人均可支配收入稳步增长。

政策环境方面，二季度继续保持宽松取向。央行明确 2026 年全年实施适度宽松的货币政策总基调，灵活高效运用降准降息等多种工具，保持流动性充裕。财政政策方面，优化支出结构成为重点，政策重心向提振消费、保障民生等领域倾斜。5 月制造业 PMI 为 50.0%，较上月回落 0.3 个百分点，连续第二个月回落且弱于季节性，反映出经济复苏基础仍需进一步巩固。值得注意的是，5 月中旬中美经贸磋商取得初步成果，这一积极进展改善了市场对出口链条和制造业盈利的预期，也为科技产业链供应链安全提供了积极支撑。

市场表现方面，二季度 A 股主要指数普遍上涨，成长风格显著跑赢价值风格。中证全指季度收益率达 12.14%，沪深 300 指数收益率为 11.90%，两市日均成交金额维持在 2.8-3.5 万亿元区间，市场交投保持活跃。然而，国企红利低波指数二季度收益率为 -9.95%，显著跑输主要宽基指数，反映出在风险偏好回升的市场环境下，资金更倾向于配置高成长科技板块，而防御性的红利资产则相对承压。从行业轮动来看，二季度市场主线集中于 AI 科技产业链，半导体、光学光电子、通信设备、消费电子等科技行业表现突出，而金融、能源、煤炭等传统红利板块相对弱势。

这一市场风格切换的背后逻辑在于，随着一季度地缘政治风险缓和（美伊阶段性协议落地）、美联储议息会议落地以及陆家嘴论坛政策利好释放，外部不确定性明显下降，市场风险偏好持续提升。在此背景下，资金由防御性板块逐步流向高弹性的成长板块，红利策略的相对优势阶段性减弱。不过，截止二季度，上证综指与创业板指数的平均市盈率约为 16.8 倍和 51 倍，均处于近三年中位数平均水平上方，成长板块估值已处于相对较高水平，而红利资产凭借低估值、高股息等特征，在中长期配置中仍具有较高吸引力。

投资管理方面，本基金继续采取完全复制的管理方法跟踪中证国有企业红利指数，紧密跟踪指数成分股变动，运用量化工具开展精细化管理。二季度期间，基金积极应对成分股调整、分红派息等公司行为，通过优化交易时机和算法执行，有效控制跟踪误差和跟踪偏离度。本基金始终坚持既定投资策略，保持对标的指数的紧密跟踪。

展望三季度，我们认为市场风格有望趋于均衡。7 月中央政治局会议将对下半年经济政策进行部署，预计政策端将继续维持宽松基调，但发力时点可能后置。随着市场关注点

逐步回归国内盈利主线，红利资产的配置价值有望重新受到市场关注。一方面，国企红利指数成分股主要分布于金融、工业、能源等传统行业，行业分布较为均衡，盈利稳定性较强，股息率水平具备一定吸引力；另一方面，在成长板块估值已处相对高位的背景下，市场资金亦可能存在高低切换需求。本基金将继续坚持指数化投资策略，紧密跟踪标的指数，同时密切关注宏观经济数据、政策动向及市场风格变化，为投资者提供稳定、透明的投资工具。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信中证国有企业红利 ETF 基金份额净值为 0.9467 元，本报告期内，份额净值增长率为-10.72%，同期业绩比较基准收益率为-11.83%。

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，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	23,668,918.80	98.52
	其中：股票	23,668,918.80	98.52
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	145,264.14	0.60
8	其他资产	209,132.58	0.87
9	合计	24,023,315.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	4,448,035.25	18.54
C	制造业	3,073,737.00	12.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	771,544.00	3.22
E	建筑业	1,174,595.00	4.90
F	批发和零售业	991,740.00	4.13
G	交通运输、仓储和邮政业	2,441,746.00	10.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	380,094.00	1.58
J	金融业	8,001,842.10	33.36
K	房地产业	222,456.00	0.93
L	租赁和商务服务业	928,256.00	3.87
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	1,232,659.00	5.14
S	综合	-	-
	合计	23,666,704.35	98.67

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	-	-
C	制造业	2,214.45	0.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,214.45	0.01

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	601919	中远海控	35,700	473,382.00	1.97
2	600755	厦门国贸	63,800	345,796.00	1.44
3	601699	潞安环能	23,600	337,008.00	1.41
4	600153	建发股份	41,600	329,888.00	1.38
5	600971	恒源煤电	47,800	329,820.00	1.38
6	000983	山西焦煤	54,800	317,840.00	1.33
7	601229	上海银行	35,700	309,876.00	1.29
8	601166	兴业银行	18,500	306,360.00	1.28
9	600919	江苏银行	27,800	299,684.00	1.25
10	601666	平煤股份	41,400	296,010.00	1.23

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	603248	锡华科技	105	2,214.45	0.01

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序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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末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

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，平顶山天安煤业股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到平顶山市应急管理局、国家矿山安全监察局河南局、国家矿山

安全监察局陕西局处罚的情况；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；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。

本基金为指数型基金，上述主体所发行的证券系标的指数成份股，上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本报告期内，未出现基金投资的前十名股票超出基金合同约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	209,132.58
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	209,132.58

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	30,336,000.00
-------------	---------------

报告期期间基金总申购份额	2,500,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	7,500,000.00
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	25,336,000.00

§ 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、《创金合信中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信中证国有企业红利交易型开放式指数证券投资基金 2026 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

2026 年 7 月 20 日