

创金合信恒睿 90 天持有期债券型证券 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商银行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	创金合信恒睿 90 天持有期债券
基金主代码	022807
交易代码	022807
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	2,947,282,696.82 份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
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、杠杆放大等策略，力争实现基金资产的稳健增值。 1、久期配置策略 根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估，考虑在运作周期中所处阶段，确定债券组合的久期配置。本基金将在预期市场利率下行时，适当拉长债券组合的久期水平，在预期市场利率上行时，适当缩短债券组合的久期水平，以此提高债券组合的收益水平。 2、期限结构配置策略 在确定组合久期后，针对收益率曲线形态特征确定合理的组合期限结构，包括采用集中策略、两端策略和梯形策略等，在长期、中期和短期债券间进行动态调整，力争从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

	3、债券类别配置策略 主要包括资产类别选择、各类资产的适当组合以及对资产组合的管理。本基金将在利率预期分析及其久期配置范围确定的基础上，通过情景分析和历史预测相结合的方法，“自上而下”在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债、政府债券等资产类别之间进行类属配置，进而确定具有最优风险收益特征的资产组合。 4、信用风险控制策略（含资产支持证券，下同） 基金管理人利用行业和公司的信用研究力量，对所有投资的信用品种进行详细的分析及风险评估，依据不同信用债发行主体所处行业未来发展前景以及自身在行业内的竞争能力，对不同发行主体的债券进行内部评级分类。在实际投资中，投资人员还将结合个券流动性、到期收益率、税收因素、市场偏好等多方面因素进行个券选择，以平衡信用债投资的风险与收益。 5、跨市场套利策略 跨市场套利是根据不同债券市场间的运行规律和风险特性，构建和调整债券组合，提高投资收益，实现跨市场套利。 6、杠杆放大策略 本基金可采用杠杆放大策略扩大收益，即以组合现有债券为基础，利用买断式回购、质押式回购等方式融入低成本资金，并购买剩余年限相对较长并具有较高收益的债券，以期获取超额收益。 7、证券公司短期公司债投资策略 本基金将通过分析发行主体的公司背景、资产负债率、现金流等因素的综合考量，分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平，尽量选择流动性相对较好的品种进行投资，力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高收益。 8、衍生产品投资策略 （1）信用衍生品投资策略。（2）国债期货交易策略。 9、其他	
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率×90%+ 一年期定期存款基准利率（税后）×10%	
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。	
基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信恒睿 90 天持有期债券 A	创金合信恒睿 90 天持有期债券 C
下属分级基金的交易代码	022807	022808
报告期末下属分级基金的份额总额	2,672,911,849.45 份	274,370,847.37 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 4 月 1 日－2026 年 6 月 30 日）	
	创金合信恒睿 90 天持有期债券 A	创金合信恒睿 90 天持有期债券 C
1.本期已实现收益	6,530,838.45	772,499.86
2.本期利润	7,735,848.06	1,081,218.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054	0.0055
4.期末基金资产净值	2,797,708,120.31	286,334,030.42
5.期末基金份额净值	1.0467	1.0436

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

创金合信恒睿 90 天持有期债券 A

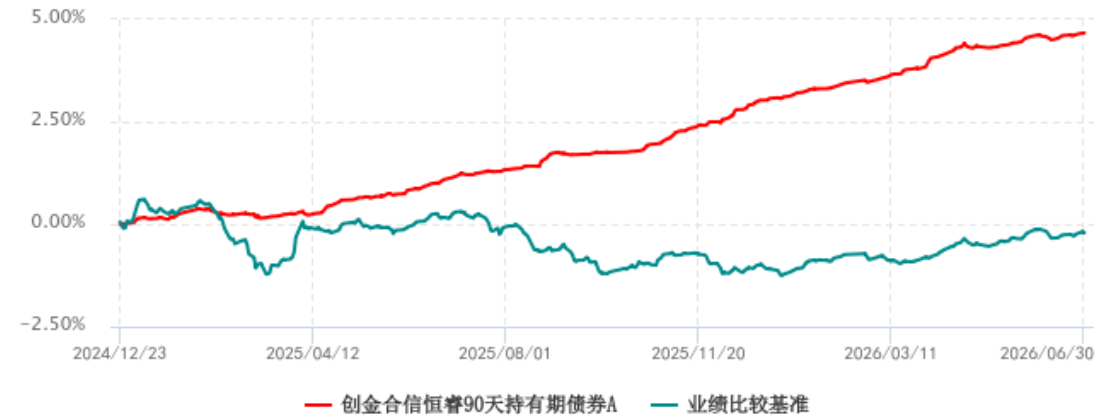
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.79%	0.03%	0.60%	0.03%	0.19%	0.00%
过去六个月	1.55%	0.02%	0.90%	0.03%	0.65%	-0.01%
过去一年	3.51%	0.02%	-0.35%	0.05%	3.86%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	4.67%	0.03%	-0.21%	0.07%	4.88%	-0.04%

创金合信恒睿 90 天持有期债券 C

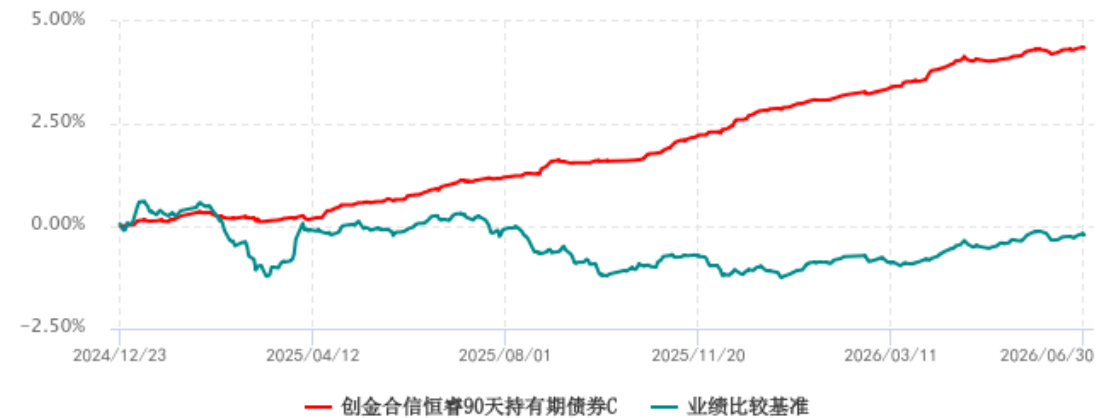
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.75%	0.03%	0.60%	0.03%	0.15%	0.00%
过去六个月	1.46%	0.02%	0.90%	0.03%	0.56%	-0.01%
过去一年	3.32%	0.02%	-0.35%	0.05%	3.67%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	4.36%	0.03%	-0.21%	0.07%	4.57%	-0.04%

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变动的比较

创金合信恒睿90天持有期债券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
(2024年12月23日-2026年06月30日)



创金合信恒睿90天持有期债券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
(2024年12月23日-2026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		
张贺章	本基金基金经理、信用研究部负责	2024年12月23日	-	13	张贺章先生，中国国籍，桂林电子科技大学硕士。2011年6月加入北京和君咨询有限公司，任企业管理咨询部咨询师，2012年8月加入大公国际资信评估有限公司，历任工商企业二部分析师、行业

	人、固 收策略 与指数 投资部 副总监				组长、工商企业二部四处经理，2016 年 2 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理、固定收益部信用研究主管，现任信用研究部负责人、兼任固收策略与指数投资部副总监、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。

4.2 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，债券市场收益率整体震荡，从收益率曲线看，季末和季初相比，5 年品种：中债隐含 AA（2）城投下行 30bp，隐含 AA 城投、隐含 AAA-银行二永债下行约 20bp；30 年国债下行约 13bp，10 年国债下行约 9bp，10 年国开下行约 18bp。4 月份上旬和中旬，受宽松的资金推动，债券收益率下行，4 月下旬 10 年和 30 年国债收益率分别下破关键点位，

随着止盈情绪升温及特别国债发行计划披露，叠加资金回笼，长端出现回调，但月末在资金面宽松、通胀担忧缓解叠加经济数据不及预期的共同作用下，收益率重新下行。6 月 3-4 日连续两日央行 OMO “零操作”，6 月 4 日公告买断式净回笼 3000 亿元，同时 6 月 5 日大行净融出大幅下降，资金价格上行，债市出现调整。经济基本方面，呈现 K 型分化，内需弱出口强。4 月、5 月和 6 月制造业 PMI 分别为 50.3%、50%和 50.4%。货币政策方面，二季度资金波动较大，央行 4-6 月短期逆回购分别净投放-3316 亿元、4898 亿元和 5826 亿元；买断式逆回购操作分别净投放-4000 亿元、-10000 亿元、3000 亿元，MLF 分别净投放-2000 亿元、1000 亿元、2000 亿元；同时逐月在公开市场净买入国债 400 亿元、500 亿元、100 亿元。

本产品在 2026 年二季度，基于中短债产品的定位，以及对经济基本面、货币政策和债券市场行为的判断，进行了组合久期和杠杆调整应对，稳健运作，以中短久期中高等级信用债为主，滚动替换一定比例 3 至 5 年骑乘价值较好的中高等级信用债，主要投向区域经济发展有前景且财力还不错区域的城投债，高景气度行业的央企、国企产业债，国资控股的券商、国股大行发行的金融债等，同时运用久期、杠杆、波段操作等多个子策略力争提升产品收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信恒睿 90 天持有期债券 A 基金份额净值为 1.0467 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.79%，同期业绩比较基准收益率为 0.60%；截至本报告期末创金合信恒睿 90 天持有期债券 C 基金份额净值为 1.0436 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.75%，同期业绩比较基准收益率为 0.60%。

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基金资产净值低于五千万元的情形。

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	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,535,629,811.35	82.16
	其中：债券	2,535,629,811.35	82.16
	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	390,412,648.00	12.65
	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	3,252,286.02	0.11
8	其他资产	156,913,073.12	5.08
9	合计	3,086,207,818.49	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,672,765,362.75	54.24
	其中：政策性金融债	419,129,260.28	13.59
4	企业债券	108,897,934.62	3.53
5	企业短期融资券	304,187,060.28	9.86
6	中期票据	449,779,453.70	14.58
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,535,629,811.35	82.22

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

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	072510117	25 银河证券 CP014	1,300,000	132,068,488.77	4.28
2	2128025	21 建设银行二级 01	1,100,000	113,616,287.67	3.68
3	212380008	23 交行债 01	1,100,000	112,765,556.71	3.66
4	210208	21 国开 08	1,000,000	102,579,506.85	3.33
5	212300003	23 江苏银行债 02	1,000,000	102,516,695.89	3.32

5.6 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序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 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，国家开发银行出现在报告编制日前一年内受到中国人民银行、国家外汇管理局北京市分局处罚的情况；交通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、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；中国建设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、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 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

根据基金合同约定，本基金的投资范围不包括股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,167.00
2	应收清算款	140,073,254.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	16,835,651.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	156,913,073.12

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

项目	创金合信恒睿 90 天持有期债券 A	创金合信恒睿 90 天持有期债券 C
报告期期初基金份额总额	230,222,675.07	49,841,973.21
报告期期间基金总申购份额	2,612,441,222.02	240,874,419.70
减：报告期期间基金总赎回份额	169,752,047.64	16,345,545.54
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	2,672,911,849.45	274,370,847.37

§ 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、《创金合信恒睿 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信恒睿 90 天持有期债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信恒睿 90 天持有期债券型证券投资基金 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