

创金合信尊隆纯债债券型证券投资基金 2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 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：2025 年 10 月 27 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.....	2
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.....	5
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析.....	5
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	6
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	6
§5 投资组合报告.....	6
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	6
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	7
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.....	7
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	7
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.....	7
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.....	8
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.....	8
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.....	8
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	8
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	8
5.11 投资组合报告附注.....	9
§6 开放式基金份额变动.....	10
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	10
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	10
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	10
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	10
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.....	10
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
§9 备查文件目录.....	11
9.1 备查文件目录.....	11
9.2 存放地点.....	11
9.3 查阅方式.....	11

§ 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信尊隆纯债债券	
基金主代码	004322	
交易代码	004322	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 2 月 10 日	
报告期末基金份额总额	948,977,586.63 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求当期收入和投资总回报最大化。	
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。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，长期来看，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
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	创金合信尊隆纯债债券 A	创金合信尊隆纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	004322	013951
报告期末下属分级基金的份额总额	867,107,053.75 份	81,870,532.88 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7月1日—2025年9月30日）	
	创金合信尊隆纯债债券 A	创金合信尊隆纯债债券 C
1.本期已实现收益	4,302,159.28	333,153.62
2.本期利润	1,286,553.81	14,939.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0018	0.0003
4.期末基金资产净值	919,942,204.25	84,130,043.36
5.期末基金份额净值	1.0609	1.0276

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

创金合信尊隆纯债债券 A

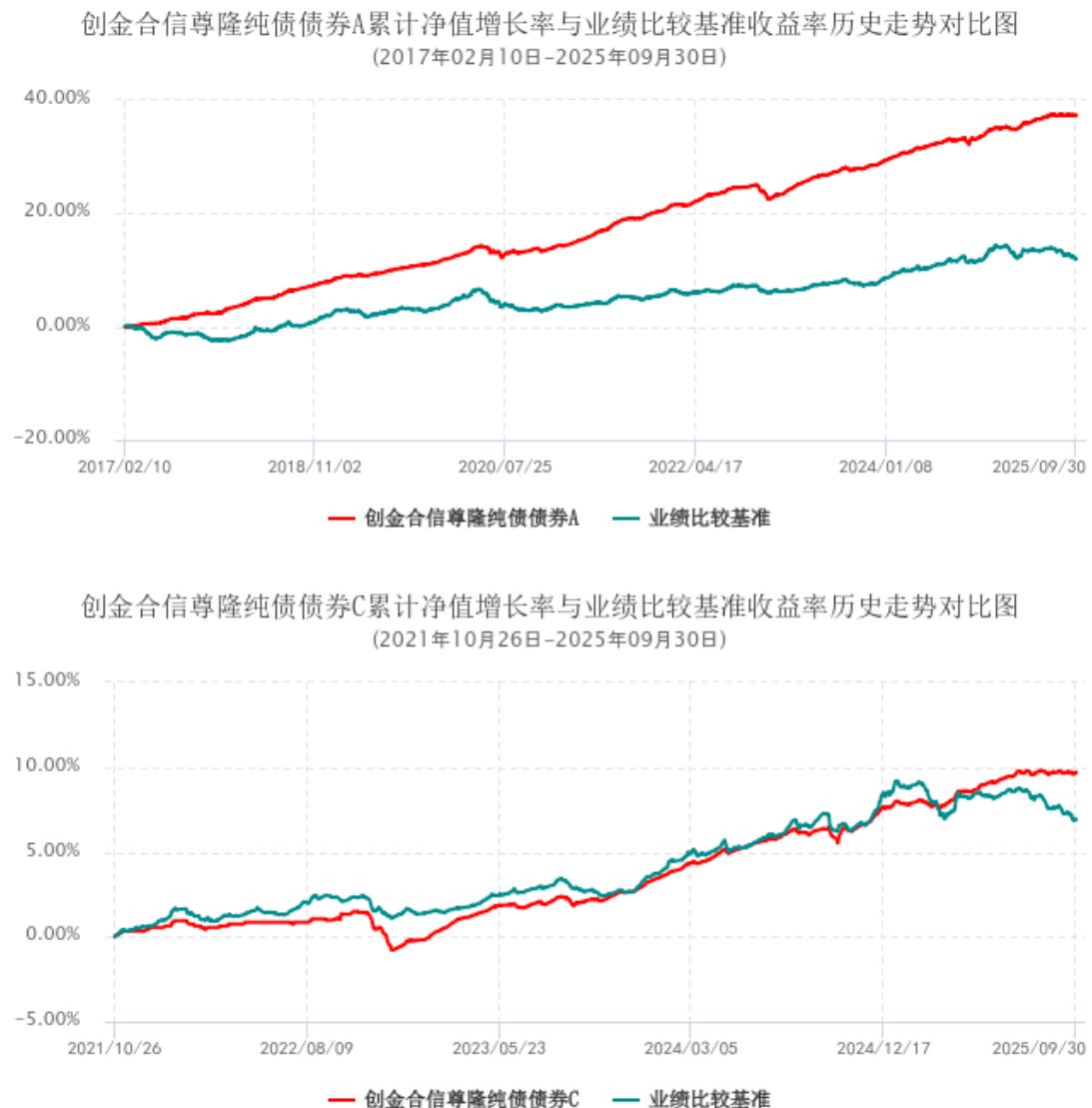
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.19%	0.04%	-1.50%	0.07%	1.69%	-0.03%
过去六个月	1.50%	0.04%	-0.45%	0.09%	1.95%	-0.05%
过去一年	3.55%	0.05%	0.57%	0.10%	2.98%	-0.05%
过去三年	10.27%	0.05%	4.76%	0.08%	5.51%	-0.03%
过去五年	21.28%	0.04%	8.85%	0.07%	12.43%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	37.39%	0.04%	12.03%	0.07%	25.36%	-0.03%

创金合信尊隆纯债债券 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	0.18%	0.04%	-1.50%	0.07%	1.68%	-0.03%
过去六个月	1.49%	0.04%	-0.45%	0.09%	1.94%	-0.05%
过去一年	3.53%	0.05%	0.57%	0.10%	2.96%	-0.05%
过去三年	8.24%	0.05%	4.76%	0.08%	3.48%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	9.70%	0.05%	6.93%	0.07%	2.77%	-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



注：本基金从 2021 年 10 月 26 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2021 年 10 月 29 日起存续。

§ 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		证券从业年限	说明
		期限	任职日期		
谢创	本基金基金经理、固收投资部负责人	2025 年 1 月 23 日	-	10	谢创先生，中国国籍，西南财经大学硕士。2015 年 7 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任交易部交易员、固定收益部基金经理助理，固定收益部总监助理，现任固收投资部负责人、基金经理。

人	本基金基金经理、固收策略与指数投资部投资主管	2017 年 2 月 10 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。
郑振源					

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。

4.2 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执行交易公平执行，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 年三季度债市整体呈现调整状态，带动市场调整的因素主要是在反内卷导致的通胀预期变化、股市上涨导致的风险偏好提升以及公募基金费率新规等几个维度，10 年国债从 1.64% 上行至 1.80% 左右，期限利差有所走阔。

由于前期债券市场对于持续降息的预期较为充分，期限利差，信用利差均在低位震荡；反内卷政策的推出导致市场对于持续降息的预期进行明显修正，同时叠加权益市场上涨与公募销售新规的扰动，带动市场收益率快速上行，信用利差、期限利差均明显走阔；

产品三季度中，一方面在整体信用利差较低的阶段，调整部分仓位到中短利率债上，降低整体信用利差敞口；另外一方面，针对持续降息预期可能会变化的前提下，缩减产品久期，降低产品整体的久期风险敞口。

展望后市，经济基本面仍然处于承压状态，债市暂不存在大幅调整的风险，无风险利率更多会处于偏震荡状态；另一方面，随着债市期限利差与信用利差的走阔，整体收益率曲线逐步修复至正常形态，债市的配置价值逐步回归。而对于债市机会方面，更多还是依赖于降息节奏与空间的博弈，目前看这个时间窗口更可能在明年一季度。因此对于四季度的债市，以偏震荡的思路进行操作，逐步提升对于配置价值的关注，同时提防宏观政策和监管政策超预期的风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信尊隆纯债债券 A 基金份额净值为 1.0609 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.19%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%；截至本报告期末创金合信尊隆纯债债券 C 基金份额净值为 1.0276 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.18%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%。

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	-	-
	其中：股票	-	-

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,163,148,508.35	98.67
	其中：债券	1,163,148,508.35	98.67
	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	3,561,806.44	0.30
8	其他资产	12,095,864.28	1.03
9	合计	1,178,806,179.07	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	70,085,689.32	6.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	958,963,628.85	95.51
	其中：政策性金融债	334,632,728.02	33.33
4	企业债券	83,523,872.93	8.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,575,317.25	5.04
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,163,148,508.35	115.84

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	09250409	25 农发清发 09	2,000,000	199,433,423.91	19.86
2	230203	23 国开 03	1,200,000	125,120,515.07	12.46
3	115347	23 华泰 G9	900,000	93,410,048.22	9.30
4	2422018	24 永赢金租债 02	800,000	81,291,046.58	8.10
5	212400007	24 中信银行债 01	580,000	58,570,036.71	5.83

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					32,008.12
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

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，北京农村商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北京监管局、中国人民银行北京市分行处罚的情况；国家开发银行出现在报告编制日前一年内受到国家金融监督管理总局北京监管局、国家外汇管理局北京市分局、中国人民银行处罚的情况；国信证券股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到北京市西城区消防救援支队、青岛市市南区市场监督管理局处罚的情况；永赢金融租赁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宁波监管局处罚的情况；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；中信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。

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

根据基金合同规定，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	31,464.13
2	应收清算款	11,975,882.57
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	88,517.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,095,864.28

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信尊隆纯债债券 A	创金合信尊隆纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	529,676,247.39	48,786,530.49
报告期间基金总申购份额	339,231,880.88	97,638,637.05
减：报告期间基金总赎回份额	1,801,074.52	64,554,634.66
报告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	867,107,053.75	81,870,532.88

§ 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

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	20250701 - 20250930	472,570,590.10	0.00	0.00	472,570,590.10	49.80%
机构	2	20250730 - 20250930	0.00	283,008,225.19	0.00	283,008,225.19	29.82%
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、《创金合信尊隆纯债债券型证券投资基金基金合同》;
- 2、《创金合信尊隆纯债债券型证券投资基金托管协议》;
- 3、创金合信尊隆纯债债券型证券投资基金 2025 年 3 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 10 月 27 日