

# 创金合信聚利债券型证券投资基金

## 2024 年第 1 季度报告

2024 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2024 年 4 月 19 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.....	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	6
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.....	8
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.....	8
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.....	9
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	9
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.....	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	11
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
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.....	11
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
§9 备查文件目录.....	12
9.1 备查文件目录.....	12
9.2 存放地点.....	12
9.3 查阅方式.....	12

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 17 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	聚利债券
基金主代码	001199
交易代码	001199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 15 日
报告期末基金份额总额	295,714,180.95 份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。</p> <p>回购套利策略是本基金重要的操作策略之一，把信用产品投资和回购交易结合起来，管理人根据信用产品的特征，在信用风险和流动性风险可控的前提下，或者通过回购融资来博取超额收益，或者通过回购的不断滚动来套取信用债收益率和资金成本的利差。</p> <p>当本基金管理人判断市场出现明显的趋势性投资机会时，本基金可以直接参与股票市场投资，努力获取超额收益。在股市场投资过程中，本基金主要采取自下而上的投资策略，利</p>

	用量化投资技术与基本面研究相结合的研究方法，对以下三类上市公司进行投资： (1) 现金流充沛、行业竞争优势明显、具有良好的现金分红记录或现金分红潜力的优质上市公司； (2) 投资价值明显被市场低估的上市公司； (3) 未来盈利水平具有明显增长潜力且估值合理的上市公司。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	聚利债券 A	聚利债券 C
下属分级基金的交易代码	001199	001200
报告期末下属分级基金的份额总额	294,686,806.21 份	1,027,374.74 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（2024 年 1 月 1 日—2024 年 3 月 31 日）	
	聚利债券 A	聚利债券 C
1.本期已实现收益	3,142,764.28	10,063.00
2.本期利润	4,138,398.98	13,437.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0140	0.0130
4.期末基金资产净值	335,598,651.34	1,129,673.48
5.期末基金份额净值	1.1388	1.0996

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

聚利债券 A

阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	长率①	长率标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	1.24%	0.03%	1.55%	0.11%	-0.31%	-0.08%
过去六个月	1.92%	0.03%	1.58%	0.10%	0.34%	-0.07%
过去一年	1.64%	0.19%	1.54%	0.09%	0.10%	0.10%
过去三年	-3.92%	0.31%	2.03%	0.11%	-5.95%	0.20%
过去五年	2.32%	0.26%	6.12%	0.12%	-3.80%	0.14%
自基金合同生效起至今	13.88%	0.33%	7.66%	0.14%	6.22%	0.19%

聚利债券 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.20%	0.02%	1.55%	0.11%	-0.35%	-0.09%
过去六个月	1.84%	0.03%	1.58%	0.10%	0.26%	-0.07%
过去一年	1.42%	0.19%	1.54%	0.09%	-0.12%	0.10%
过去三年	-4.90%	0.31%	2.03%	0.11%	-6.93%	0.20%
过去五年	0.51%	0.26%	6.12%	0.12%	-5.61%	0.14%
自基金合同生效起至今	9.96%	0.33%	7.66%	0.14%	2.30%	0.19%

### 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

创金合信聚利债券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  
(2015年05月15日-2024年03月31日)



创金合信聚利债券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  
(2015年05月15日-2024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		
黄浩东	本基金基金经理、固收投资部总监助理	2024年3月23日	-	12	黄浩东先生，中国国籍，清华大学硕士。2008年7月加入广西玉柴机器集团有限公司，任投融资部投资经理，2010年4月加入天华阳光电力有限公司，任财务部财务经理，2011年7月加入东莞证券股份有限公司深圳分公司，任固定收益部经理、深圳分公司副总经理，2019年8月加入新疆前海联合基金有限公司，任固定收益部总经理、基金经理，2022年9月加入创金合信基金管理有限公司，现任固收投资部总监助理、基金经理。
金莉	本基金基金经理	2023年8月14日	-	5	金莉女士，中国国籍，天津财经大学硕士，2015年7月加入大公国际资信评估有限公司，历任工商企业部分析师、行业组长；2018年10月加入创金合信基金管理有限公司，任固定收益部信用研究员，现任基金经理。
龚超	本基金基金经理	2023年3月9日	2024年3月23日	12	龚超先生，中国国籍，上海财经大学硕士。2011年6月加入浙商证券股份有限公司

	理（已 离任）				公司，任研究所化工行业研究员，2015 年 6 月加入创金合信基金管理有限公司，任研究部研究员、基金经理助理，2018 年 8 月加入第一创业证券股份有限公司，任资产管理运营部投资主办，2021 年 3 月加入创金合信基金管理有限公司，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

2024 年第一季度，债市整体下行趋势明显，在去年 12 月下旬调降存款利率后，机构抢跑跨年行情，在“资产荒”、基本面弱复苏预期一致以及宽财政迟迟未见发力的背景下，拉长期逐渐成为大部分机构的一致策略，超长期 30 年国债成为本轮行情的情绪锚甚至胜手，在其带动下，收益率曲线不断走平，1 月末，央行降准幅度超预期，跨春节资金面平

稳，中短端表现强于长端，春节前后，由于社融数据和 PMI 数据均不佳，行情愈演愈烈，直到两会期间，10 年国债最低点达 2.26% 附近，30 年国债最低点达到 2.42% 左右，虽然两会并未出台任何超预期财政政策，由于机构自身止盈需求以及市场预期的 OMO、MLF 降息迟迟未落地，行情出现小幅调整，债市逐步转入震荡，3 月下旬来看，工业增加值、固定资产投资和房地产销售数据超预期，短期市场震荡走势确立；房地产方面，四大一线城市陆续出台放宽政策，但力度均较弱，3 月份四大一线城市房地产销售数据超预期，以价换量情况出现，后续持续关注地产企稳情况。往后看，二季度发行超长期特别国债概率较大，对债市有一定供给冲击，有一定利空影响，另外，在 GDP 读数偏强且外汇有一定掣肘的情况下，短期降息概率边际降低，不排除考虑对冲超长期国债发行的降准操作。货币资金方面，目前资金价格仍维持量松价紧状态，在防空转以及汇率掣肘的大背景下，资金价格难以出现持续低于政策利率的情景。

基于以上分析，在组合操作方面，一季度产品久期维持中性水平，产品仍注重票息策略，在保证组合流动性的情况下，通过套息和骑乘增强组合收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末聚利债券 A 基金份额净值为 1.1388 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.24%，同期业绩比较基准收益率为 1.55%；截至本报告期末聚利债券 C 基金份额净值为 1.0996 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 1.20%，同期业绩比较基准收益率为 1.55%。

#### 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	319,834,721.61	94.93
	其中：债券	319,834,721.61	94.93



	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	9,002,676.50	2.67
	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	8,074,365.62	2.40
8	其他资产	7,846.78	0.00
9	合计	336,919,610.51	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

金额单位：人民币元

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	506,555.07	0.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	111,642,222.62	33.15
	其中：政策性金融债	20,275,743.17	6.02
4	企业债券	125,343,150.48	37.22
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	82,342,793.44	24.45
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	319,834,721.61	94.98

## 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

金额单位：人民币元

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	102101933	21 陕西金控 MTN002	300,000	30,886,278.69	9.17
2	185167	21 天地一	300,000	30,765,698.63	9.14
3	137907	22 榆财债	300,000	30,628,315.07	9.10
4	137707	22 开源 02	300,000	30,597,729.86	9.09
5	188426	21 铁工 01	300,000	30,592,293.70	9.09

## 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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

## 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，广发证券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广东省分行、中国证券监督管理委员会处罚的情况。

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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,753.25
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	93.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,846.78

### 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	聚利债券 A	聚利债券 C
报告期期初基金份额总额	294,687,420.57	1,040,304.73
报告期期间基金总申购份额	176.07	11,198.01
减：报告期期间基金总赎回份额	790.43	24,128.00
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	294,686,806.21	1,027,374.74

## § 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	20240101 - 20240331	88,034,141.99	0.00	0.00	88,034,141.99	29.77%

#### 产品特有风险

本基金在报告期内,存在报告期间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

创金合信基金成立于 2014 年 7 月,是第一家成立时即实现员工持股的基金公司,由第一创业证券股份有限公司、以及经营管理层和核心员工持股的 7 家合伙企业出资设立。创金合信基金成立以来坚持以客户为中心,倡导合伙文化,致力于为客户提供优质的产品和

服务。截至 2024 年 3 月 31 日，创金合信基金共管理 100 只公募基金，公募管理规模 1387.38 亿元。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信聚利债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信聚利债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信聚利债券型证券投资基金 2024 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](http://www.cjxfund.com)

创金合信基金管理有限公司

2024 年 4 月 19 日