

创金合信中债长三角中高等级信用债 指数证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：华夏银行股份有限公司

送出日期：2024 年 1 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.....	4
3.1 主要财务指标.....	4
3.2 基金净值表现.....	5
§4 管理人报告.....	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	7
4.3 公平交易专项说明.....	7
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析.....	7
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	8
§5 投资组合报告.....	8
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	9
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.....	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	9
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.....	9
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 细.....	10
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.....	10
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.....	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	10
5.11 投资组合报告附注.....	10
§6 开放式基金份额变动.....	11
§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.....	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
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.....	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
§9 备查文件目录.....	12
9.1 备查文件目录.....	13
9.2 存放地点.....	13
9.3 查阅方式.....	13

§ 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信中债长三角中高等级信用债指数
基金主代码	016687
交易代码	016687
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 10 月 21 日
报告期末基金份额总额	50,002,048.60 份
投资目标	本基金通过指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金主要采用抽样复制和动态最优化的方法，选取标的指数成份券和备选成份券中具有代表性且流动性较好的债券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。</p> <p>在正常市场环境下，本基金力争将年化跟踪误差控制在 4% 以内，日跟踪偏离度绝对值的平均值控制在 0.35% 以内。</p> <p>1、指数投资策略</p> <p>本基金通过抽样复制和动态最优化的方法对标指数进行被动跟踪。在力求跟踪误差最小化的前提下，本基金可根据市场环境、标的指数特征、组合情况和实施成本等因素，选取市值抽样、分层抽样、优化抽样等方法，在标的指数成份券及其备选成份券中选取具有代表性且流动性较好的券种进行投资，以实现对标指数的有效跟踪。</p> <p>当出现以下特殊情形时，本基金可通过部分投资于非指数成份券来构建与标的指数风险收益特征相似的替代组合。特</p>

	<p>殊情形包括但不限于：（1）基金资产规模较小；（2）法律法规的限制；（3）标的债券流动性不足；（4）标的指数编制方案发生变化；（5）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；（6）其他可能严重限制本基金跟踪标的指数的合理原因等。</p> <p>2、信用债投资策略（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。本基金可投资的信用债信用评级范围为 AA+、AAA 级（含资产支持证券）。本基金非标的指数成份券及其备选成份券部分资产投资 AA+、AAA 级别的信用债比例占非标的指数成份券及其备选成份券部分信用债的比例分别为 0-50%、50%-100%。</p> <p>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。基金持有信用债期间，如果其信用等级下降、基金规模变动、变现信用债支付赎回款项等使得投资比例不再符合上述约定，应在评级报告发布之日或不再符合上述约定之日起 3 个月内调整至符合约定。</p> <p>3、现金管理策略 为保持基金的资产流动性，本基金可适当投资于货币市场工具。具体而言，本基金将根据基金资产组合中的现金存量水平、申购赎回情况及基金跟踪误差控制情况，在确定总体流动性要求的基础上，综合考虑宏观经济形势、市场资金面走向、交易对手的信用资质以及各类资产收益率水平等，确定各类货币市场工具的配置比例，并定期对组合的平均剩余期限及投资品种比例进行适当调整，在保证基金资产安全性和流动性的基础上力争创造稳定的收益。</p> <p>4、资产支持证券投资策略 资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> <p>5、信用衍生品投资策略 本基金管理人可运用信用衍生品，以进行信用风险管理，更好地达到本基金的投资目的。本基金在信用衍生品投资中根</p>
--	--

	<p>据风险管理的原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品的投资，以管理投资组合信用风险敞口。</p> <p>6、国债期货投资策略</p> <p>本基金可根据风险管理的原则，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。</p> <p>未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>	
业绩比较基准	中债-长三角中高等级信用债指数收益率*95%+银行活期存款利率（税后）*5%	
风险收益特征	<p>本基金为债券型基金，长期来看，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。</p> <p>本基金为指数型基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。</p>	
基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信中债长三角中高等级信用债指数 A	创金合信中债长三角中高等级信用债指数 C
下属分级基金的交易代码	016687	016688
报告期末下属分级基金的份额总额	49,999,034.35 份	3,014.25 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（2023 年 10 月 1 日—2023 年 12 月 31 日）	
	创金合信中债长三角中高等级信用债指数 A	创金合信中债长三角中高等级信用债指数 C
1.本期已实现收益	202,331.65	17.58
2.本期利润	311,322.52	15.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0056	0.0037
4.期末基金资产净值	50,827,498.74	3,058.31
5.期末基金份额净值	1.0166	1.0146

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

创金合信中债长三角中高等级信用债指数 A

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	0.56%	0.03%	0.99%	0.02%	-0.43%	0.01%
过去六个月	1.29%	0.04%	1.67%	0.03%	-0.38%	0.01%
过去一年	2.43%	0.03%	4.19%	0.02%	-1.76%	0.01%
自基金合同生效起至今	1.66%	0.04%	3.38%	0.04%	-1.72%	0.00%

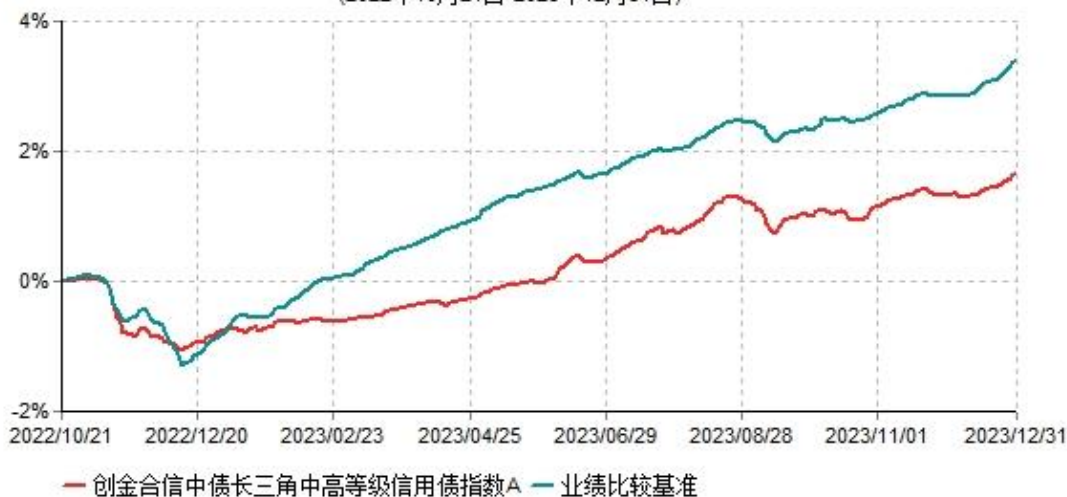
创金合信中债长三角中高等级信用债指数 C

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	0.53%	0.03%	0.99%	0.02%	-0.46%	0.01%
过去六个月	1.21%	0.04%	1.67%	0.03%	-0.46%	0.01%
过去一年	2.26%	0.03%	4.19%	0.02%	-1.93%	0.01%
自基金合同生效起至今	1.46%	0.04%	3.38%	0.04%	-1.92%	0.00%

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

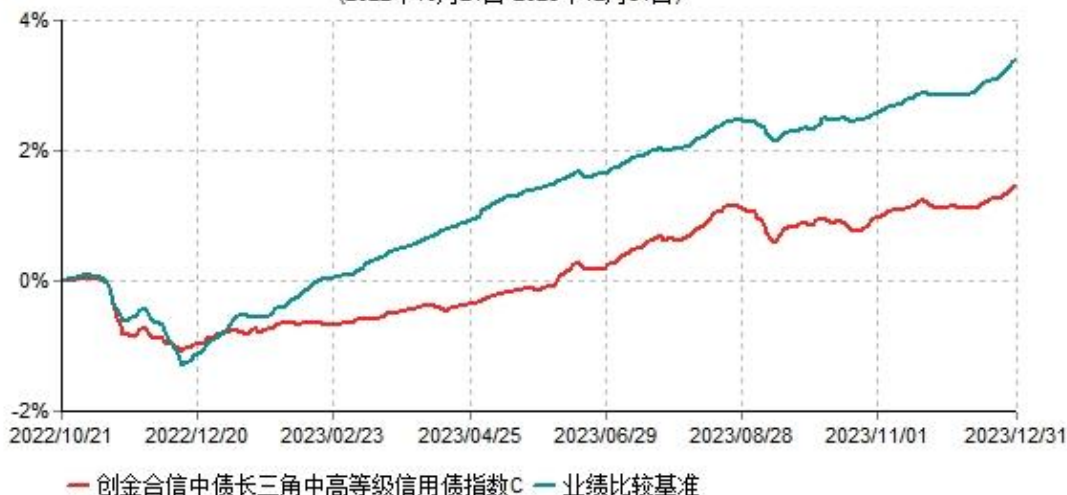
创金合信中债长三角中高等级信用债指数A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年10月21日-2023年12月31日)



创金合信中债长三角中高等级信用债指数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10月21日-2023年12月31日)



注：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		
黄佳祥	本基金基金经理	2022年10月21日	-	6	黄佳祥先生，中国国籍，厦门大学博士。2017年7月加入创金合信基金管理有限公司，曾任固定收益部研究员、基金经理助理，现任基金经理。
吕沂洋	本基金基金经理	2022年10月21日	-	8	吕沂洋先生，中国国籍，中山大学硕士。2015年7月加入创金合信基金管理有限公司，曾任产品研发部产品经理、固定收益部投资顾问，现任基金经理。
谢创	本基金基金经理（已离任）	2022年10月21日	2023年11月24日	8	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，现任固收投资部副总监、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

2023 年四季度，债券市场呈现先横盘后下行的“M”型态势，曲线结构向平坦化的形态演绎。进入 10 月份，特殊再融资债供给扰动叠加人民币汇率压力导致资金面持续紧平衡，收益率持续上行，短端利率上行幅度相对于长端更大。市场不断对积极财政政策等宽信用政策定价，10 年国债上行至 2.7%左右的高位，随着 10 月 24 日人大常委会审议批准增发 1 万亿特别国债和赤字率上调至 3.8%的水平等信息兑现落地，市场定价利空出尽，长端利率高位回落，在该点位市场表现出较强的配置需求。进入 11 月，PMI 和通胀等数据转弱指向需求偏弱，叠加资金面边际转松，债市迎来修复，随后在大行缺流动性指标以及资本新规对货币基金负债端的扰动影响下，同业存单收益率持续上行，叠加 12 月政治局会议和中央经济工作会议的不确定性，长端收益率上行至前期的高位。三季度货币政策执行报告提及的“更多关注存量贷款的持续效用”，11 月 PMI 仍处于荣枯线以下，市场对于偏紧的资金面定价已经非常充分，债市收益率具有较好的赔率，12 月中上旬中央经济工作会议内容未超预期，市场对于积极的稳增长政策担忧基本解除，12 月下旬存款利率下调进一步推动债券收益率下行。往后看，未来一季度前期处于数据真空期，仍然处于经济基本面偏弱的阶段，在 2023 年四季度长端流动性的投放下，流动性的总量处于偏宽裕的状态，货币的环境

会决定一季度债券市场演绎的节奏，当前短端资产定价处于中性偏高的位置，一季度前期组合久期和杠杆处于中性偏高的水平，长端资产仍有博弈降息的空间。如果一季度未降息，市场可能会有一定调整，但调整的空间不会太大，进入 2024 年一季度末扰动因素增多，包括两会召开以及资本新规实施对机构行为影响的不确定性。在组合操作方面，在保证组合流动性的情况下，以长三角区域的城投债为主，精选具有利差的主体，通过套息和骑乘增强组合收益，并维持组合策略灵活性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信中债长三角中高等级信用债指数 A 基金份额净值为 1.0166 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.56%，同期业绩比较基准收益率为 0.99%；截至本报告期末创金合信中债长三角中高等级信用债指数 C 基金份额净值为 1.0146 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为 0.99%。

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	47,709,801.52	93.59
	其中：债券	47,709,801.52	93.59
	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	3,265,481.81	6.41
8	其他资产	3,530.99	0.01

9	合计	50,978,814.32	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	8,095,174.88	15.93
	其中：政策性金融债	4,052,131.15	7.97
4	企业债券	849,098.05	1.67
5	企业短期融资券	5,122,893.44	10.08
6	中期票据	33,642,635.15	66.19
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	47,709,801.52	93.86

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	102000268	20 嘉公路 MTN001	50,000	5,180,489.07	10.19
2	102000778	20 芜湖建设 MTN003	50,000	5,162,158.47	10.16
3	042380145	23 良渚文化 CP003	50,000	5,122,893.44	10.08
4	102101790	21 衢州交投 MTN002	50,000	5,077,852.46	9.99
5	102001887	20 青山湖科 MTN001	50,000	5,046,628.42	9.93

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，华泰证券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江苏省分局、中国人民银行江苏省分行处罚的情况。

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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,530.99
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	3,530.99

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	创金合信中债长三角中高等级信用债指数 A	创金合信中债长三角中高等级信用债指数 C
报告期期初基金份额总额	59,998,484.35	13,034.60
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	9,999,450.00	10,020.35
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	49,999,034.35	3,014.25

§ 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	20231001 - 20231231	49,999,000.00	0.00	0.00	49,999,000.00	99.99%

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。股东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 家投资合伙企业构成。秉承“以客户为中心”的文化理念,创金合信基金迅速构建起独特的服务优势和核心竞争力,并在客户数量和规模上取得快速突破。2022 年 7 月,创金合信基金荣获证券时报第十七届“明星基金公司成长奖”。截至 2023 年 12 月 31 日,创金合信基金共管理 100 只公募基金,公募管理规模 1188.70 亿元。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信中债长三角中高等级信用债指数证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信中债长三角中高等级信用债指数证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信中债长三角中高等级信用债指数证券投资基金 2023 年 4 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

2024 年 1 月 19 日