

# 创金合信群力一年定期开放混合型管 理人中管理人(MOM)证券投资基金 2026 年第1季度报告

2026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：交通银行股份有限公司

送出日期：2026年4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的法律责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 4 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	创金合信群力一年定开混合（MOM）
基金主代码	011367
交易代码	011367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 9 日
报告期末基金份额总额	120,842,886.34 份
投资目标	本基金是管理人中管理人基金，基金管理人构建复合维度的资产配置体系，通过资产配置和优选不同投资风格、业绩良好的投资顾问，在分散化投资前提下合理控制投资组合风险并保持基金资产良好流动性，力争实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。（一）封闭期内的投资策略。1、资产配置策略：基金管理人构建复合维度的资产配置体系，通过研究政策导向下的产业周期、消费结构等宏观基本面因素，同时考虑企业或资产本身的经营与运行质量、估值水平和交易结构等信息，进行大类资产配置。2、股票投资策略：（1）A 股股票投资策略。多种理念方式精选个股，通过企业价值的快速成长或重新估值等方式实现投资资产的增值；（2）港股通标的股票投资策略。本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度进行境外投资。3、固定收益类资产投资策略：（1）债券投资策略；

	(2) 资产支持证券投资策略；(3) 可转换债券投资策略。4、衍生品投资策略。5、转融通证券出借业务。(二) 开放期内的投资策略。本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应对当时市场条件下的赎回要求。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+中证短融 AAA 指数收益率×30%+恒生中国企业指数收益率（经汇率调整后）×5%	
风险收益特征	<p>本基金为管理人中管理人基金，具备管理人中管理人基金特有的风险收益特征，具有多元管理、多元资产、多元风格的特征，有利于均衡配置风险，减少投资组合受某类资产波动的影响，降低单一资产和单一风格方面的风险集中度。本基金为混合型基金，长期来看，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。</p> <p>本基金如投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及香港证券市场的风险。本基金在运作过程中将参考各投资顾问的投资建议进行投资操作，各投资顾问的研究水平和管理水平会影响本基金收益水平；同时本基金对投资顾问的筛选很大程度上依靠过往业绩和公开披露的信息，但投资顾问的过往业绩不能代表其未来表现，有可能影响基金投资业绩。</p>	
基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
基金投资顾问	大成基金管理有限公司	
	永赢基金管理有限公司	
	信达澳亚基金管理有限公司	
	惠升基金管理有限责任公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信群力一年定开混合（MOM）A	创金合信群力一年定开混合（MOM）C
下属分级基金的交易代码	011367	011368
报告期末下属分级基金的份额总额	106,388,622.52 份	14,454,263.82 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 1 月 1 日—2026 年 3 月 31 日）	
	创金合信群力一年定开混合（MOM）A	创金合信群力一年定开混合（MOM）C
1.本期已实现收益	7,138,093.32	883,209.38
2.本期利润	-6,108,024.49	-827,170.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0574	-0.0572
4.期末基金资产净值	113,935,571.73	14,715,115.76

5.期末基金份额净值	1.0709	1.0180
------------	--------	--------

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

创金合信群力一年定开混合（MOM）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	-5.09%	1.23%	-2.65%	0.68%	-2.44%	0.55%
过去六个月	-5.05%	1.10%	-2.94%	0.67%	-2.11%	0.43%
过去一年	9.66%	1.02%	10.05%	0.69%	-0.39%	0.33%
过去三年	18.40%	0.96%	10.82%	0.75%	7.58%	0.21%
过去五年	7.09%	0.92%	-3.63%	0.78%	10.72%	0.14%
自基金合同 生效起至今	7.09%	0.91%	-3.93%	0.78%	11.02%	0.13%

创金合信群力一年定开混合（MOM）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	-5.33%	1.23%	-2.65%	0.68%	-2.68%	0.55%
过去六个月	-5.52%	1.10%	-2.94%	0.67%	-2.58%	0.43%
过去一年	8.55%	1.03%	10.05%	0.69%	-1.50%	0.34%
过去三年	14.90%	0.96%	10.82%	0.75%	4.08%	0.21%
过去五年	1.86%	0.92%	-3.63%	0.78%	5.49%	0.14%
自基金合同 生效起至今	1.80%	0.91%	-3.93%	0.78%	5.73%	0.13%

#### 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

创金合信群力一年定开混合（MOM）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

(2021年03月09日-2026年03月31日)



创金合信群力一年定开混合（MOM）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

(2021年03月09日-2026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		
颜彪	本基金基金经理	2025年9月19日	-	17	颜彪先生，中国国籍，哈尔滨工业大学硕士。2008年6月加入世纪证券有限公司，历任研究所分析师、总裁办公室总裁秘书、资产管理部投资主办人，2016年8月加入财通证券股份有限公司，任投资银行部高级副总监，2017年2月加入信达澳银基金管理有限公司，任专户

					权益投资部投资经理，2020 年 9 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任投资经理、基金经理助理，现任基金经理。
冯瑞玲	本基金基金经理	2024 年 7 月 13 日	-	9	冯瑞玲女士，中国国籍，中国人民大学硕士。2016 年 7 月加入中意资产管理有限责任公司，历任组合管理部资产配置专员、组合管理分析师，2018 年 8 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任量化指数与国际部、FOF 投资一部研究员，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 年一季度，中国经济表现超预期，主要动力源于外需回暖与国内基建投资增速的回升。

外需方面，低基数背景下 1-2 月出口同比增长 21.8%，较去年 12 月大幅抬升，且 1-2 月全球制造业 PMI 回升至扩张区间，也为出口走强创造了良好外需环境；从领先指标来看，中国 3 月的出口预计仍然保持高速增长。

一季度宏观政策提前发力，1-2 月广义基础设施投资同比增长 11.4%。一是积极财政政策靠前发力，提前下达中央预算内投资、“两重”项目预算支出，各级财政加快支出进度，支持项目早启动早实施；二是货币政策保持宽松，金融总量较快增长，2 月末社会融资规模同比增长 8.2%，广义货币供应量同比增长 9%。

物价方面，受国际大宗商品价格上行和宏观政策持续显效等因素影响，PPI 环比持续上涨，同比降幅连续收窄。

2026 年第一季度，全球宏观环境从年初的“增长韧性+降息预期”切换为“地缘冲突爆发+滞胀风险定价”。2 月底爆发的中东局势升级成为拐点，一季度资产价格呈现“商品强、权益弱、波动率显著提升”的特征：布伦特原油一季度累计上涨 79.25%，3 月底一度突破 118 美元/桶，核心逻辑是地缘冲突引发的供应中断担忧及全球航运受阻。黄金在“避险需求”与“高利率压制”的博弈中震荡上行，季度累计上涨 6.78%；尽管美债收益率走高对其形成压力，但地缘政治风险溢价提供了强力支撑。全球股市整体回撤，标普 500 指数下跌 4.63%，纳斯达克 100 指数下跌 5.98%，Wind 全 A 下跌 1.15%，整体来看，A 股相对海外市场具备较强的韧性；权益市场重心从 AI 题材转向宏观避险，价值股表现优于成长股。

本产品基于月度大类资产配置策略下风格判断进行管理，动态调整子管理人权重，以实现在合理控制投资组合波动风险的前提下，取得长期稳健增值的目标；整体以大盘价值风格为主，适当配置质量和科技成长风格。

一季度在地缘冲突加剧的扰动下，油价上涨至历史高位，成为影响定价的核心因素，全球风险偏好明显下降，流动性压力陡增。但复盘历史来看，地缘冲突对股票定价只是短期扰动，基本面和估值才是穿越周期的保障。从宏观格局来看，整个世界正在从追求效率的旧均衡，迈向强调安全的新状态，高波动可能成为常态。

相对于去年四季度，一季度减持了电子、通信等 TMT 行业，增持了石油石化、化工、有色、消费等顺周期行业。一方面国内企业盈利周期将显著受益于 PPI 周期的上行而触底回升，虽然地缘冲突对相关持仓造成了较大的回撤波动，但我们认为只改变节奏但不改变方向；另一方面，实物资产相对于科技，在安全优于效率的时代更具备韧性。

后续本产品大方向还是以大盘价值为主，同时构造能够穿越波动的结构，能源化工、资源品、中国优势制造业产能等成为重点关注领域。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信群力一年定开混合（MOM）A 基金份额净值为 1.0709 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.09%，同期业绩比较基准收益率为-2.65%；截至本报告期末创金合信群力一年定开混合（MOM）C 基金份额净值为 1.0180 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.33%，同期业绩比较基准收益率为-2.65%。

#### 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	120,662,627.83	93.58
	其中：股票	120,662,627.83	93.58
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	8,260,015.52	6.41
8	其他资产	22,335.89	0.02
9	合计	128,944,979.24	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 16,739,564.77 元，占净值比为 13.01%。

#### 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

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	10,278,788.00	7.99
C	制造业	79,384,636.18	61.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,556.00	0.01
E	建筑业	2,092,203.00	1.63
F	批发和零售业	579,096.00	0.45
G	交通运输、仓储和邮政业	2,926.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,484,279.48	1.93
J	金融业	1,741,150.00	1.35
K	房地产业	2,150,364.00	1.67
L	租赁和商务服务业	2,165,172.00	1.68
M	科学研究和技术服务业	2,958,674.40	2.30
N	水利、环境和公共设施管理业	79,218.00	0.06
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	103,923,063.06	80.78

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
原材料	4,904,722.79	3.81
非日常生活消费品	602,985.98	0.47
日常消费品	480,554.37	0.37
能源	3,990,139.37	3.10
金融	1,291,463.60	1.00
工业	1,875,646.28	1.46
信息技术	787,179.06	0.61
通讯业务	2,523,026.97	1.96
公用事业	101,150.75	0.08
房地产	182,695.60	0.14
合计	16,739,564.77	13.01

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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

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	002595	豪迈科技	61,500	4,869,570.00	3.79
2	H00883	中国海洋石油	129,000	3,189,215.40	2.48

2	600938	中国海油	29,000	1,160,000.00	0.90
3	600352	浙江龙盛	318,100	4,138,481.00	3.22
4	000333	美的集团	50,300	3,840,405.00	2.99
5	603100	川仪股份	195,900	3,771,075.00	2.93
6	600989	宝丰能源	115,400	3,353,524.00	2.61
7	600031	三一重工	174,100	3,346,202.00	2.60
8	600660	福耀玻璃	57,800	3,294,600.00	2.56
9	600690	海尔智家	148,700	3,179,206.00	2.47
9	H06690	海尔智家	2,600	47,566.28	0.04
10	601899	紫金矿业	65,500	2,143,160.00	1.67
10	H02899	紫金矿业	26,000	788,792.21	0.61

#### 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名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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，宁夏宝丰能源集团股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到灵武市宁东镇人民政府、宁东能源化工基地管理委员会、宁东镇人民政府、宁夏回族自治区宁东能源化工基地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

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	22,335.89
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	22,335.89

### 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

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

## § 6 管理人中管理人（MOM）产品

### 6.1 报告期末各资产单元的资产净值及占基金资产净值的比例

资产单元	投资顾问名称	报告期末资产单元资产净值（元）	占期末基金资产净值比例（%）
1	大成基金管理有限公司	39,897,733.75	31.01
2	永赢基金管理有限公司	12,189,905.92	9.48
3	信达澳亚基金管理有限公司	14,619,799.20	11.36
4	惠升基金管理有限责任公司	27,369,548.27	21.27

注：报告期末本基金管理人管理的资产单元资产净值为 34,573,700.35 元，占期末基金资产净值的 26.87%。

### 6.2 基金投资顾问

序号	投资顾问名称	是否与基金管理人存在关联关系	是否与其他投资顾问存在关联关系
1	大成基金管理有限公司	否	否
2	永赢基金管理有限公司	否	否
3	信达澳亚基金管理有限公司	否	否
4	惠升基金管理有限责任公司	否	否

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信群力一年定开混合（MOM）A	创金合信群力一年定开混合（MOM）C
报告期期初基金份额总额	106,388,622.52	14,454,263.82
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	-	-

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	106,388,622.52	14,454,263.82

## § 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 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。

### 8.2 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。

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据基金合同相关约定，本基金股票投资占基金资产的比例上限高于 80%，结合本基金的投资策略和市场情况，本基金股票投资占基金资产的比例可能阶段性或长期高于 80%，将面临着较高的市场波动和投资风险，请投资者充分考虑自身的风险承受能力，理性判断并谨慎作出投资决策。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、《创金合信群力一年定期开放混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信群力一年定期开放混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信群力一年定期开放混合型管理人中管理人（MOM）证券投资基金 2026 年 1 季度报告原文。

## 10.2 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

## 10.3 查阅方式

[www.cjxfund.com](http://www.cjxfund.com)

创金合信基金管理有限公司

2026 年 4 月 20 日