

创金合信弘科混合型发起式证券投资 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	创金合信弘科混合发起
基金主代码	025222
交易代码	025222
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 2 日
报告期末基金份额总额	263,468,431.59 份
投资目标	本基金在合理控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将通过“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，综合考虑宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，评估股票、债券、货币市场工具及金融衍生品等大类资产的估值水平和投资价值，形成对大类资产预期收益及风险的判断，持续、动态、优化投资组合的资产配置比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）行业选择策略。（2）个股投资策略。（3）港股通标的股票投资策略。（4）存托凭证的投资策略。</p> <p>3、固定收益品种投资策略</p> <p>（1）债券投资策略。（2）资产支持证券投资策略。（3）可转换债券及可交换债券投资策略。</p> <p>4、金融衍生品投资策略</p>

	(1) 股指期货交易策略。(2) 股票期权投资策略。(3) 国债期货交易策略。(4) 信用衍生品投资策略。 5、融资投资策略 6、其他	
业绩比较基准	中证 A500 指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率(经汇率调整后)*10%+中债综合(全价)指数收益率*30%	
风险收益特征	本基金为混合型基金, 长期来看, 其预期风险与预期收益水平低于股票型基金, 高于债券型基金和货币市场基金。 本基金除可投资 A 股外, 还可通过港股通机制投资港股通标的股票, 需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	创金合信弘科混合发起 A	创金合信弘科混合发起 C
下属分级基金的交易代码	025222	025223
报告期末下属分级基金的份额总额	233,579,134.07 份	29,889,297.52 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)	
	创金合信弘科混合发起 A	创金合信弘科混合发起 C
1.本期已实现收益	-23,916,519.06	-2,391,239.54
2.本期利润	-33,617,340.46	-2,962,841.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2322	-0.0976
4.期末基金资产净值	228,265,690.79	29,152,130.55
5.期末基金份额净值	0.9773	0.9753

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

创金合信弘科混合发起 A

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

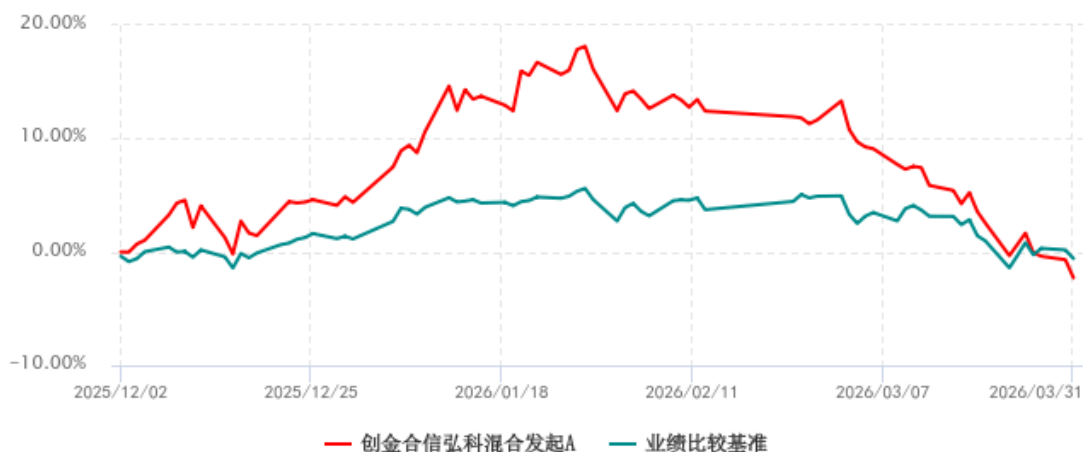
	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-6.37%	1.35%	-1.70%	0.79%	-4.67%	0.56%
自基金合同生效起至今	-2.27%	1.36%	-0.57%	0.72%	-1.70%	0.64%

创金合信弘科混合发起 C

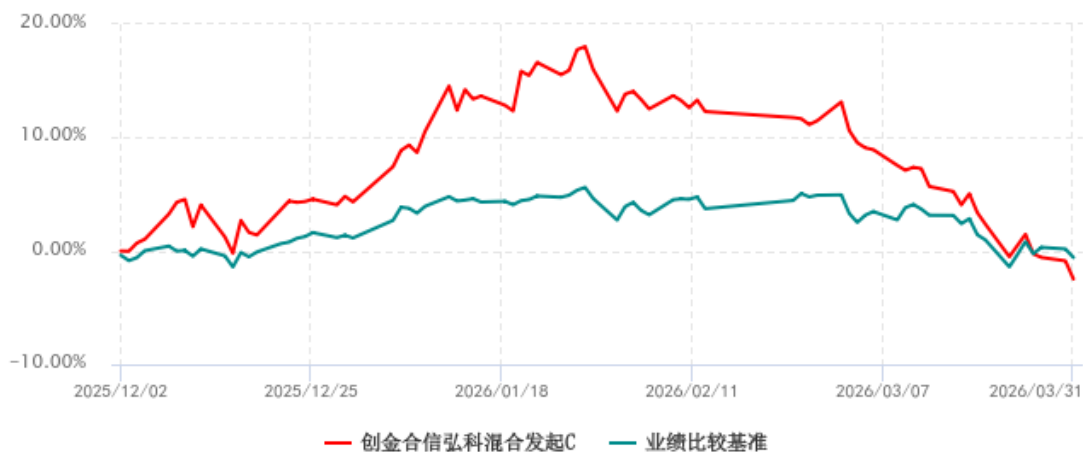
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.52%	1.35%	-1.70%	0.79%	-4.82%	0.56%
自基金合同生效起至今	-2.47%	1.36%	-0.57%	0.72%	-1.90%	0.64%

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

创金合信弘科混合发起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
(2025年12月02日-2026年03月31日)



创金合信弘科混合发起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
(2025年12月02日-2026年03月31日)



注：1、本基金合同于 2025 年 12 月 2 日生效，截至报告期末，本基金成立未满一年。

2、按照本基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§ 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		
刘扬	本基金基金经理、风格与行业投资研究部负责人	2025年12月2日	-	12	刘扬先生，中国国籍，中国科学院遥感应用研究所硕士。2014年3月加入长城证券有限责任公司，任金融研究所高级研究员，2015年3月加入前海人寿保险股份有限公司，历任资产管理中心研究发展部行业研究员、权益投资部投资经理、境外投资部权益投资经理，2021年7月加入创金合信基金管理有限公司，曾任行业投资研究部研究员，现任风格与行业投资研究部负责人、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

弘科以中观视角与中期维度进行研究，以积极均衡配置思路，追求中长期的年度正收益率；深耕科技创新产业大潮，并用红利资产与传统行业龙头来平滑科技成长板块的高波动率。

产品成立于12月初，12-2月份，我们积极布局春季躁动行情。春季行情科技成长板块占优，配置上侧重光交换 OCS、存储、半导体设备和 AI 应用；红利资产和传统行业龙头分化，配置上侧重有色、煤炭、保险和化工。

2月下旬，春季归来，我们判断春季躁动即将结束，科技投资热潮或有退潮。因为，虽然 tokens 和 AI 应用的爆发拉动更多推理算力需求，其受益板块涨幅较大且动能减弱，而国产 AI 突破有所延期，市场对 AI 基建投资节奏有所担忧，地缘风险增加。因此，我们计划“减科技、降仓位、加红利”；慢慢进行降仓操作，仓位在 75%以下；并大幅减仓科技，增加中证红利中占比较高的金融和能源、交运。

2月28日，伊朗冲突爆发，其恶劣程度超过市场预期；市场风险偏好和全球流动性发生巨大转变。经过非常认真的思考，我们预测本次冲突影响重大，再次确认春季躁动结束，3月份策略应调整“减科技、降仓位、加红利”；伊朗战争绝不会如美国与市场所预期的“完胜、速胜”或 taco，会持续至少4-6周再做判断，那么油价可能会冲破100-120，最极端情况下油价可能短暂冲破150，且最后可能较长时间维持在100-150之间某个价格区间。基于此，市场可能震荡中系统性下跌，那么已经从2025年中持续调整的红利指数未必不同步下跌；弘科是只混合偏股型基金，需要最低仓位。因此，用红利行业增强的方式，买入叙事中受益于战争风险与油价上涨的板块，中字头央国企来做底层配置，来对冲系统性震荡，或许胜率更高；科技成长中，需要减仓高估值和高涨幅的板块，慢慢增加回调后的科技龙头与周期反转的底部品种。

事后来看，这个决定是战略上正确，战术上效果不佳。因为，所谓可能受益于伊朗战争的板块中的高股息红利(比如黄金\石化\煤炭\交运\军工)，和中字头央国企(金融保险、消费龙头)等，有些板块因为前期涨幅很高反而波动更大，有些配置因市场逻辑变化过快而涨跌互相对冲；我们提前减仓了科技成长，但冲突后一周科技板块反而有阶段性暴涨，特

别是我们减仓了的北美 AI 链条。主要原因在于：这个配置思路并没有充分考虑前期涨幅过高的板块的回调风险，以及高估了市场对美国和伊朗战争风险的理解认知度。过去几个月简单市场下的红利资产的行业增强配置策略的有效性与超额，也会在复杂市场环节下失效。

3 月份，市场变化大，轮动快，到月底全市场下跌较多，预期变差。我们反而认为，解决问题的窗口或将来临，4 月中上旬，伊朗冲突可能会有较为重大的改变，或者美国无协议撤军、或者摩擦烈度突然加剧后缓和、或者恶劣冲突打烂仗后长期僵持。那时市场有所反应，并会意识到，无论哪种情景发生，未来发展预期如果不会趋向更差，就可能迎来市场黄金坑，之后再演绎主要经济体的宏观周期节奏。因此，我们开始储备反弹品种；对各个重点方向进行研究，买入少量底仓，总体依然保持红利和科技的比例与总仓位不变。

展望未来，需要珍惜 4 月黄金坑的投资机会，加强个股研究选择；反弹之后，更需关注 AI 产业复杂变化和发达经济体宏观变化之中蕴含的风险与机遇。在逻辑复杂的市场环境里，或将用红利低波指数代替红利行业指数增强策略，避免越努力越波折。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信弘科混合发起 A 基金份额净值为 0.9773 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.37%，同期业绩比较基准收益率为-1.70%；截至本报告期末创金合信弘科混合发起 C 基金份额净值为 0.9753 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.52%，同期业绩比较基准收益率为-1.70%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，不适用本项说明。

§ 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	206,573,299.61	77.24
	其中：股票	206,573,299.61	77.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,041,692.88	5.62
	其中：债券	15,041,692.88	5.62

	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	39,312,597.03	14.70
8	其他资产	6,518,715.23	2.44
9	合计	267,446,304.75	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 21,916,055.13 元，占净值比为 8.51%。

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	20,959,835.00	8.14
C	制造业	94,034,657.98	36.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,978,064.00	1.93
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	12,156,668.00	4.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,067,916.00	5.85
J	金融业	37,460,103.50	14.55
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	184,657,244.48	71.73

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（%）
非日常生活消费品	5,253,552.50	2.04
工业	7,063,953.18	2.74

信息技术	9,598,549.45	3.73
合计	21,916,055.13	8.51

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	002142	宁波银行	395,610	12,046,324.50	4.68
2	601398	工商银行	1,361,200	10,399,568.00	4.04
3	H01347	华虹半导体	140,000	9,598,549.45	3.73
4	601088	中国神华	180,000	8,415,000.00	3.27
5	601919	中远海控	338,600	5,082,386.00	1.97
5	H01919	中远海控	200,000	2,631,191.00	1.02
6	002594	比亚迪	67,500	7,104,375.00	2.76
7	688008	澜起科技	54,161	6,785,290.08	2.64
8	600150	中国船舶	198,816	6,131,485.44	2.38
9	688037	芯源微	36,367	6,093,654.52	2.37
10	601728	中国电信	1,009,200	5,722,164.00	2.22

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	15,041,692.88	5.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,041,692.88	5.84

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	019785	25 国债 13	149,000	15,041,692.88	5.84

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，宁波银行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宁波市分行处罚的情况；中国工商银行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北京市分局、中国人民银行处罚的情况；中国神华能源股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到鄂尔多斯市生态环境局、鄂尔多斯市应急管理局、国家矿山安全监察局陕西局、神木市卫生健康局、伊金霍洛旗林业和草原局、伊金霍洛旗乌兰木伦镇人民政府、伊金霍洛旗自然资源局、榆林市能源局处罚的情况。

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

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	71,852.48
2	应收清算款	5,138,339.34
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,308,523.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,518,715.23

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

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信弘科混合发起 A	创金合信弘科混合发起 C
报告期期初基金份额总额	45,988,548.81	25,439,299.30
报告期期间基金总申购份额	204,810,142.77	14,283,323.27
减：报告期期间基金总赎回份额	17,219,557.51	9,833,325.05
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	233,579,134.07	29,889,297.52

§ 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

单位：份

项目	创金合信弘科混合发起 A	创金合信弘科混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,001,050.21	5,001,050.00
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,001,050.21	5,001,050.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	2.14	16.73

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人自有资金	10,002,100.21	3.80	10,002,100.21	3.80	36 个月
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	296,579.19	0.11	296,579.19	0.11	36 个月
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,298,679.40	3.91	10,298,679.40	3.91	36 个月

§ 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、《创金合信弘科混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信弘科混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信弘科混合型发起式证券投资基金 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

创金合信基金管理有限公司

2026 年 4 月 20 日