

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 2 季度报告

2026 年 06 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2026 年 7 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责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	45,318,932.48 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	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。 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。	
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	38,819,635.97 份	6,499,296.51 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 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 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	4,130,218.17	605,471.51
2.本期利润	10,208,790.28	1,429,212.84
3.加权平均基金份额本期利	0.1878	0.1715

润		
4.期末基金资产净值	48,215,946.38	7,654,506.58
5.期末基金份额净值	1.2421	1.1777

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 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	15.99%	1.51%	7.28%	0.85%	8.71%	0.66%
过去六个月	10.09%	1.39%	4.44%	0.77%	5.65%	0.62%
过去一年	28.21%	1.14%	16.68%	0.70%	11.53%	0.44%
过去三年	38.70%	1.04%	23.16%	0.77%	15.54%	0.27%
过去五年	23.00%	0.98%	0.95%	0.79%	22.05%	0.19%
自基金合同 生效起至今	24.21%	0.95%	3.06%	0.78%	21.15%	0.17%

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	15.69%	1.51%	7.28%	0.85%	8.41%	0.66%
过去六个月	9.52%	1.39%	4.44%	0.77%	5.08%	0.62%
过去一年	26.92%	1.14%	16.68%	0.70%	10.24%	0.44%
过去三年	34.59%	1.04%	23.16%	0.77%	11.43%	0.27%
过去五年	16.99%	0.98%	0.95%	0.79%	16.04%	0.19%
自基金合同 生效起至今	17.77%	0.95%	3.06%	0.78%	14.71%	0.17%

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 06 月 30 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 06 月 30 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（已离任）	2024 年 7 月 13 日	2026 年 4 月 21 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，MOMFOF 投资管理部基金经理，权益投资总部基金经理，现任权益投研总部研究员。

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 年二季度，全球经济由此前的“通胀回落、软着陆预期”转向“增长放缓、通胀反弹、政策空间收窄”的结构性类滞胀格局。中东冲突推高能源及原材料价格，关税和贸易摩擦继续压制全球贸易与企业信心；但 AI 基础设施投资、财政支出和科技产品贸易仍对美国及亚洲科技制造经济体形成较强支撑，全球增长呈现明显的国别和产业分化。IMF 预计 2026 年全球经济增长约 3.0%，低于前两年平均水平，全球通胀则可能由 2025 年的 4.1% 回升至 4.7%。

中国经济总体保持平稳，但结构分化进一步加深，呈现“生产强、需求弱，外需强、内需弱，科技制造强、地产消费弱”的特征。高技术制造、机电产品出口和数字经济相关投资保持较快增长，而房地产、民间投资和居民商品消费仍然偏弱；价格层面则表现为 CPI 温和、PPI 及上游成本上升，反映输入性通胀与终端需求不足并存。1—5 月社会消费品零售总额同比增长 1.4%，固定资产投资下降 4.1%，房地产开发投资下降 16.2%，但机电产品出口增长 18.4%，显示经济增长仍主要依赖出口和先进制造业。

2026 年二季度全球权益市场普遍上涨，但收益高度集中于 AI 产业链。MSCI 全球指数二季度上涨约 14.5%，标普 500 指数上涨约 14.9%，MSCI 新兴市场上涨约 23.3%，亚洲除日本市场上涨约 28%。韩国和中国台湾分别上涨约 67.7% 和 45.4%，显著领先其他市场，核心驱动力来自存储、半导体、电气设备及 AI 基础设施相关公司盈利预期大幅上修。日本 TOPIX 上涨约 14.2%，日经 225 上涨超过 37.2%；欧洲除英国市场上涨约 14%，英国股市由于能源和传统行业权重较高，仅上涨约 4%。

中国权益资产内部明显分化。沪深 300 由 3 月末的 4491.92 点升至 6 月末的 4979.43 点，二季度上涨约 11.9%，主要受 AI 硬件、电子、通信、高端制造和政策稳定市场预期推动；恒生指数则由 24788.14 点降至 22881.02 点，季度下跌约 7.7%，反映港股互联网、汽车、消费及地产板块偏弱，同时港股对美元利率和海外风险偏好更加敏感。

从大类资产定价来看，二季度并不是传统意义上的全面风险偏好上升，而是一次由地缘风险溢价消退和 AI 盈利扩张共同推动的结构性风险偏好行情。资产相关性越来越由少数共同因子主导：全球权益由 AI 因子主导，全球债券由通胀和央行政策主导，中国资产则更多由国内政策与流动性主导。传统股债组合的分散效果下降，跨区域和跨资产配置需要进一步穿透至底层风险因子。

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。

二季度，本产品降低了“碳基”类资产配置比例，同时提高了“硅基”资产权重。该调整并非简单的风格切换，而是基于对两类资产定价机制变化的判断。

“碳基”类资产主要包括传统能源、地产链、消费及一般周期制造，其定价通常依赖信用扩张、总需求回升、商品价格上涨和名义经济增长改善。二季度全球经济虽然保持韧性，但增长更多由 AI 资本开支和财政支出驱动，居民消费、房地产和传统制造业修复仍然

有限；同时能源价格回落、国内需求偏弱，使部分碳基资产缺乏持续的盈利上修动力。其机会更多体现为低估值修复和阶段性交易，而非强产业趋势。

“硅基”资产则主要包括半导体、存储、光通信、AI 服务器、数据中心电力设备及相关高端制造。其核心定价因素并非传统宏观总需求，而是 AI 资本开支扩张、算力需求增长、技术升级以及关键环节的供给约束。二季度相关企业盈利预期持续上修，股价上涨更多由业绩增长而非估值扩张推动，产业景气的确定性和持续性明显高于传统行业。

从资产定价角度看，市场正在由“信用扩张驱动的碳基经济”逐步转向“技术投资驱动的硅基经济”。传统资产的利润主要来自需求复苏和价格上涨，而硅基资产的利润更多来自技术进步、供给稀缺和资本开支向头部产业链集中。因此，本基金选择降低对宏观总需求高度敏感的资产，增加对 AI 产业趋势和盈利增长确定性更高的资产配置。

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 1.2421 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 15.99%，同期业绩比较基准收益率为 7.28%；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 1.1777 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 15.69%，同期业绩比较基准收益率为 7.28%。

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基金资产净值低于五千万元的情形。
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	51,807,970.02	91.49
	其中：股票	51,807,970.02	91.49
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	4,731,589.28	8.36
8	其他资产	88,136.93	0.16
9	合计	56,627,696.23	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 5,849,296.94 元，占净值比为 10.47%。

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	344,271.00	0.62
C	制造业	36,594,178.40	65.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,478,411.68	8.02
J	金融业	678,594.00	1.21
K	房地产业	1,234,079.00	2.21
L	租赁和商务服务业	708,991.00	1.27
M	科学研究和技术服务业	1,920,148.00	3.44
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	45,958,673.08	82.26

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	1,467,735.75	2.63
非日常生活消费品	204,397.61	0.37
能源	969,023.87	1.73
金融	557,271.25	1.00
工业	361,190.86	0.65

信息技术	1,621,506.43	2.90
通讯业务	559,272.37	1.00
公用事业	44,678.21	0.08
房地产	64,220.59	0.11
合计	5,849,296.94	10.47

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

5.3.1 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	688256	寒武纪	1,335	2,130,059.25	3.81
2	603083	剑桥科技	7,400	1,886,038.00	3.38
3	688372	伟测科技	8,748	1,627,128.00	2.91
4	300502	新易盛	2,660	1,614,620.00	2.89
5	002384	东山精密	6,000	1,574,100.00	2.82
6	300548	长芯博创	5,400	1,501,200.00	2.69
7	603986	兆易创新	1,800	1,467,000.00	2.63
8	300308	中际旭创	1,100	1,397,000.00	2.50
9	600183	生益科技	7,900	1,369,860.00	2.45
10	600460	士兰微	23,200	1,268,112.00	2.27

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序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序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序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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海剑桥科技股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到龙吴海关处罚的情况。

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本报告期内，未出现基金投资的前十名股票超出基金合同约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	42,954.75
2	应收清算款	-
3	应收股利	45,182.18

4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	88,136.93

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 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	7,625,440.57	13.65
2	永赢基金管理有限公司	4,374,493.44	7.83
3	信达澳亚基金管理有限公司	15,978,332.33	28.60
4	惠升基金管理有限责任公司	18,095,404.87	32.39

注：报告期末本基金管理人管理的资产单元资产净值为 9,796,781.75 元，占期末基金资产净值的 17.53%。

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	否	否

	限公司		
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	39,283.68	16,543.63
减：报告期期间基金总赎回 份额	67,608,270.23	7,971,510.94
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	38,819,635.97	6,499,296.51

§ 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 2 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.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2026 年 7 月 20 日