

# 创金合信优价成长股票型发起式证券投资基金

## 2017年第二季度报告

2017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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2017年07月19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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7月14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2017年4月1日起至6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	创金合信优价成长股票
基金主代码	003622
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月02日
报告期末基金份额总额	161,355,703.91份
投资目标	本基金秉承“理性分析价值，深度挖掘成长”的投资理念，以GARP（Growth at a Reasonable Price）策略为核心，致力于寻找市场上具备成长潜力的上市公司，在其估值合理或被低估的时候，以更具估值优势的价格买入并相对长期持有，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金的投资策略以GARP（Growth at a Reasonable Price）策略为核心，是一种价值与成长并重的混合型投资策略。该策略的目标是：通过对行业和公司的深入基本面研究，寻找具备成长潜力的上市公司，在其估值合理或被低估的时候，以更具估值优势的价格买入并相对长期持有。GARP策略融合了价值策略和成长策略的优势，以成长为目标，分享了具备核心竞争力的优质企业成长所带来的丰厚收

	益；以具备相对估值优势的价格为标尺，筛选低估值股票，有效控制市场波动时的风险。在股票市场价值风格与成长风格发生轮动时，GARP策略可兼顾价值与成长两种特征，能有效平滑收益波动，提高股票组合风险调整后收益。	
业绩比较基准	中证800指数收益率×90%+一年期人民币定期存款利率（税后）×10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，长期来看，其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
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	创金合信优价成长股票A	创金合信优价成长股票C
下属分级基金的交易代码	003622	003623
报告期末下属分级基金的份额总额	157,269,618.48份	4,086,085.43份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为股票型基金，长期来看，其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	本基金为股票型基金，长期来看，其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

### § 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(2017年04月01日 - 2017年06月30日)	
	创金合信优价成长股票A	创金合信优价成长股票C
1. 本期已实现收益	8,812,149.88	221,782.32
2. 本期利润	3,724,546.64	91,430.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0237	0.0229
4. 期末基金资产净值	167,737,728.05	4,348,164.30

5. 期末基金份额净值	1.0666	1.0641
-------------	--------	--------

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

##### 创金合信优价成长股票A净值表现

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	2.28%	0.72%	2.82%	0.59%	-0.54%	0.13%

##### 创金合信优价成长股票C净值表现

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	2.19%	0.72%	2.82%	0.59%	-0.63%	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

创金合信优价成长股票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  
(2016年11月02日-2017年06月30日)



创金合信优价成长股票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  
(2016年11月02日-2017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	证券从	说明
----	----	-----------	-----	----

		期限		业年限	
		任职日期	离任日期		
李晗	基金经理	2016-11-02	-	10年	李晗先生，中国国籍，中南财经政法大学硕士，金融风险管理师（FRM），权益投资基金经理。投资中注重基本面研究，寻找行业和企业发展的拐点，擅长挖掘估值合理的持续成长股，与优质企业共同成长中获取丰厚回报。曾任职于海航集团从事并购整合业务。此后任职于鹏华基金，从事专户业务、企业年金业务的研究工作。2009年11月加盟第一创业证券资产管理部，曾担任多个集合理财产品投资主办，投资经验丰富。2014年8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公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算的起止时间按照从事证券行业开始时间计算。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》、《证券投资基金销售管理办法》和《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

过去一段时间市场出现了显著的结构分化，部分公司出现了大幅度上涨，超额收益十分显著，但不排除其中部分标的未来一段时间进入休整期的可能。

从中长期看，优质企业经过多年成长，已经初步完成了物质基础和管理能力的积累，随着外部制约因素的减弱和消除，部分优质企业将进入良性循环的发展轨道，因此前期市场的结构性分化只是一次对于价值投资的启蒙，随着优质企业不断崭露头角，市场会更加深入的理解和挖掘真正代表未来经济发展方向的优质投资标的。

在过去的一个季度中，我们所投资的部分优质蓝筹公司给组合带来了部分回报，随着市场情绪的逐步高涨，我们对部分超额收益显著的标的进行了调整，增加了部分具备潜力优质公司的持仓，试图以此降低产品波动性。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金A类净值增长率为2.28%，C类净值增长率为2.19%，同期业绩比较基准收益率为2.82%。

#### 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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	162,982,881.83	93.47
	其中：股票	162,982,881.83	93.47
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	9,097,356.87	5.22
8	其他资产	2,282,726.47	1.31
	合计	174,362,965.17	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	83,427,148.82	48.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,309,448.45	1.92
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	11,250.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	26,660,820.39	15.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,139,433.87	7.64
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,712,522.00	5.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	27,722,258.30	16.11
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	162,982,881.83	94.71

### 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	000625	长安汽车	1,178,698	16,996,825.16	9.88
2	002152	广电运通	2,034,922	16,910,201.82	9.83
3	000069	华侨城 A	1,463,640	14,724,218.40	8.56
4	600054	黄山旅游	510,249	8,725,257.90	5.07
5	600138	中青旅	413,700	8,712,522.00	5.06
6	000063	中兴通讯	363,713	8,634,546.62	5.02
7	002202	金风科技	557,799	8,629,150.53	5.01
8	000800	一汽轿车	848,289	8,627,099.13	5.01
9	000550	江铃汽车	408,800	8,462,160.00	4.92
10	601111	中国国航	690,500	6,732,375.00	3.91

### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 黄山旅游（600054）2016年7月12日公告：“公司总裁助理洪海平涉嫌违法正被有关部门执行指定居所监视居住。目前本公司生产经营运行正常。”

本基金投研人员分析认为：从目前可获取的公开信息看存在较大可能是公司总裁助理洪海平的个人违法行为，且洪海平在公司任职仅1年3个月任职时间较短对公司影响有限，此外洪海平也于2016年8月4日离职，不会对公司产生后续不良影响，公司也已声明了公司经营运行正常。通过后续跟踪研究，我们认为公司自2016年初开始对公司高管团队进行了逐步的更换，实质性推动了公司的国企改革，随着改革推进公司的管理能力和效率在逐步提升，经营逐步向好。同时，国内旅游行业近年来保持了较高的景气度，公司作为行业龙头之一，目前正处于国企改革逐步落地的过程中，未来效率提升空间较大，目前估值合理，维持持有评级。本基金基金经理依据基金合同和公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对黄山旅游进行了投资。

5.11.2 本报告期内，未出现基金投资的前十名股票超出股票备选库的情况。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	43,455.41
2	应收证券清算款	2,217,665.20
3	应收股利	-
4	应收利息	1,838.09
5	应收申购款	19,767.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,282,726.47

### 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

	创金合信优价成长股票 A	创金合信优价成长股票 C
报告期期初基金份额总额	156,742,117.29	3,854,067.99
报告期期间基金总申购份额	675,439.59	927,668.33
减：报告期期间基金总赎回份额	147,938.40	695,650.89
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	157,269,618.48	4,086,085.43

## § 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

	创金合信优价成长股 票A	创金合信优价成长股 票C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,000,450.09	3,000,270.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,000,450.09	3,000,270.00
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	3.18	73.43

### 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	持有份额占	发起份额总	发起份额占	发起份
----	------	-------	-------	-------	-----

	总数	基金总份 额比例 (%)	数	基金总份 额比例 (%)	额承诺 持有期 限
基金管理人固有资 金	8,000,720 .09	4.96	8,000,720. 09	4.96	36月
基金管理人高级管 理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	3,316,286 .24	2.06	2,001,178. 45	1.24	36月
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,317,00 6.33	7.02	10,001,898 .54	6.20	-

## §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

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	20170401 -2017063 0	146,569,278.8 7	-	-	146,569,278.8 7	90.84
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>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。</p> <p>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</p>							

，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。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内未出现影响投资者决策的其他重要信息。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、《创金合信优价成长股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信优价成长股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信优价成长股票型发起式证券投资基金2017年第二季度报告原文。

### 10.2 存放地点

深圳市福田区福华一路115号投行大厦15楼

### 10.3 查阅方式

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

创金合信基金管理有限公司

二〇一七年七月十九日