

# 创金合信鑫安保本混合型证券投资基金

## 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	创金合信鑫安保本混合
基金主代码	002565
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年05月11日
报告期末基金份额总额	867,458,684.40份
投资目标	本基金通过运用投资组合保险技术控制本金损失的风险，并力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险策略（Constant Proportion Portfolio Insurance，即CPPI策略）。基金管理人主要通过数量分析，根据市场的波动来调整和修正安全垫放大倍数（即风险乘数），动态调整安全资产与风险资产的投资比例，以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值，从而实现投资组合的保本增值目标。
业绩比较基准	两年期人民币定期存款利率（税后）+1% 上述“两年期人民币定期存款利率（税后）”指当期保本周期起始日（若为第一个保本周期，则为基金合同生效日）中国人民银行公布并执行的两年期金融机构人民币存款基准税后利率。

风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金，高于货币市场基金。	
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	
基金保证人	北京首创融资担保有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信鑫安保本混合A	创金合信鑫安保本混合C
下属分级基金的交易代码	002565	002566
报告期末下属分级基金的份额总额	652,308,112.10份	215,150,572.30份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金，高于货币市场基金。	本基金为保本混合型基金，属证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金，高于货币市场基金。

### § 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)	
	创金合信鑫安保本混合A	创金合信鑫安保本混合C
1. 本期已实现收益	52,740.81	-210,569.42
2. 本期利润	3,898,660.33	1,039,096.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0055	0.0045
4. 期末基金资产净值	674,720,728.15	220,977,631.34
5. 期末基金份额净值	1.034	1.027

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

##### 创金合信鑫安保本混合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	0.58%	0.10%	0.77%	0.01%	-0.19%	0.09%

##### 创金合信鑫安保本混合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	0.49%	0.10%	0.77%	0.01%	-0.28%	0.09%

#### 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

创金合信鑫安保本混合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05月11日-2017年06月30日)



创金合信鑫安保本混合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05月11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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王一兵	基金经理、固定收益部总监	2016-05-11	-	13年	王一兵先生，中国国籍，四川大学MBA。1994年即进入证券期货行业，作为公司上市代表任海南中商期货交易所红马甲。1997年进入股票市场，经历了各种证券市场的大幅涨跌变化，拥有成熟的投资心态和丰富的投资经验。曾历任第一创业证券固定收益部高级交易经理、资产管理部投资经理、固定收益部投资副总监。现任创金合信基金管理有限公司固定收益部负责人。熟悉债券市场

					和固定收益产品的各种投资技巧，尤其精通近两年发展迅速的信用债，对企业信用分析、定价有深刻独到的见解。
程志田	基金经理、量化投资部总监	2016-05-11	-	10年	程志田先生，中国国籍，金融学硕士，2006年7月加入长江证券股份有限公司任高级研究经理。2009年7月加入国海证券股份有限公司任金融工程总监。2011年7月加入摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，于2011年11月15日至2013年4月15日担任大摩深证300基金的基金经理。2013年9月加入泰康资产管理有限责任公司任量化投资总监。2015年5月加入创金合信基金管理有限公司，现任量化投资部总监、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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共1次，该基金为量化选股策略基金，发生反向交易行为的原因：基金在调仓时点，多个选股模型在少数股票上产生分歧，产生了反向交易信号而发生反向交易。交易时采用算法交易，全天匀速缓慢成交，未对当天的股票价格产生冲击。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在权益投资方面，回顾2017年二季度，我们严格依据量化模型进行投资，并严格进行风险管理。一方面，按量化选股模型构建股票组合；另一方面，仓位管理上，我们严格按照量化择时模型进行操作。

在固定收益投资方面，二季度债券市场整体呈现先熊后牛的行情，6月之前收益率大幅上行，10年国债最高上行至3.7%，而高评级信用债也达到5%以上的水平，而6月之后收益率又重新明显下行，并最终回到略高于4月份平台的水平。第一阶段的调整，主要源于4、5月份强监管和经济走暖的利空叠加震荡。4月银监会连续发文，对银行同业理财、监管套利等进行治理，市场对金融去杠杆忧虑大幅提升，银行资产端调整及负债端缺口加大，以及机构赎回带来的流动性抛售冲击；4、5月份整体经济数据表现良好，短期投资数据较强，尤其是房地产投资的高位，也成为债券市场的利空因素。另外，银行同业存单大幅上行，也带动短端品种上行。第二阶段，6月初，鉴于市场利率大幅上行，稳增长和防范处置带来风险的压力提升，央行释放维稳年中资金面的信号，同时其他监管机构也释放监管缓和的信号，而6月整体经济有所走弱，债券市场收益率重新下行。信用利差也经历先扩张后压缩的过程。二季度本基金采取稳健投资策略，在防范风险的同时为投资者赚取更优的收益。

#### 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0.58%，C类净值增长率为0.49%，同期业绩比较基准收益率为0.77%。

#### 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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	72,012,959.86	5.50
	其中：股票	72,012,959.86	5.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,202,109,009.50	91.76
	其中：债券	1,202,109,009.50	91.76
	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	19,315,059.21	1.47
8	其他资产	16,581,323.45	1.27
	合计	1,310,018,352.02	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	4,129,243.00	0.46
C	制造业	10,413,185.44	1.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,361,283.00	0.15
E	建筑业	5,560,806.24	0.62
F	批发和零售业	2,097,015.21	0.23
G	交通运输、仓储和邮政业	4,509,949.25	0.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	740,442.23	0.08
J	金融业	37,486,330.49	4.19



K	房地产业	5,714,705.00	0.64
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	72,012,959.86	8.04

### 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	601229	上海银行	89,300	2,280,722.00	0.25
2	600919	江苏银行	237,800	2,209,162.00	0.25
3	600340	华夏幸福	64,200	2,155,836.00	0.24
4	600606	绿地控股	272,400	2,130,168.00	0.24
5	600739	辽宁成大	116,307	2,097,015.21	0.23
6	601919	中远海控	326,755	1,748,139.25	0.20
7	601901	方正证券	154,900	1,538,157.00	0.17
8	600036	招商银行	62,900	1,503,939.00	0.17
9	601211	国泰君安	72,200	1,480,822.00	0.17
10	600519	贵州茅台	3,100	1,462,735.00	0.16

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,125,000.00	5.60

	其中：政策性金融债	50,125,000.00	5.60
4	企业债券	233,293,009.50	26.05
5	企业短期融资券	330,603,000.00	36.91
6	中期票据	440,758,000.00	49.21
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	147,330,000.00	16.45
9	其他	-	-
10	合计	1,202,109,009.50	134.21

#### 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

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	111707071	17招商银行C D071	1,000,000	97,880,000.0 0	10.93
2	101374003	13北控集MTN 001	800,000	81,648,000.0 0	9.12
3	101660049	16赣高速MTN 003	800,000	78,216,000.0 0	8.73
4	101464018	14湘高速MTN 001	500,000	50,910,000.0 0	5.68
5	1282538	12穗地铁MTN 3	500,000	50,395,000.0 0	5.63

#### 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 本报告期内，未出现基金投资的前十名证券发行主体被监管部门立案调查，或在编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	195,217.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,386,106.06
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,581,323.45

**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**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分公允价值	占基金净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601919	中远海控	1,748,139.25	0.20	重大事项停牌

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

	创金合信鑫安保本混合 A	创金合信鑫安保本混合 C
报告期期初基金份额总额	745,183,649.11	241,098,629.74

报告期期间基金总申购份额	27,655.72	50,526.87
减：报告期期间基金总赎回份额	92,903,192.73	25,998,584.31
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	652,308,112.10	215,150,572.30

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### § 8 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 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。

### § 9 备查文件目录

#### 9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信鑫安保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信鑫安保本混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信鑫安保本混合型证券投资基金2017年第二季度报告原文。

#### 9.2 存放地点

深圳市福田区福华一路115号投行大厦15楼

#### 9.3 查阅方式

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