

# 创金合信聚利债券型证券投资基金

## 2017年第3季度报告

2017年09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10月27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10月25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7月1日起至2017年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	聚利债券
基金主代码	001199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年05月15日
报告期末基金份额总额	67,726,987.87份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。</p> <p>回购套利策略是本基金重要的操作策略之一，把信用产品投资和回购交易结合起来，管理人根据信用产品的特征，在信用风险和流动性风险可控的前提</p>

	<p>下，或者通过回购融资来博取超额收益，或者通过回购的不断滚动来套取信用债收益率和资金成本的利差。</p> <p>当本基金管理人判断市场出现明显的趋势性投资机会时，本基金可以直接参与股票市场投资，努力获取超额收益。在股市场投资过程中，本基金主要采取自下而上的投资策略，利用数量化投资技术与基本面研究相结合的研究方法，对以下三类上市公司进行投资：</p> <p>(1) 现金流充沛、行业竞争优势明显、具有良好的现金分红记录或现金分红潜力的优质上市公司；</p> <p>(2) 投资价值明显被市场低估的上市公司；</p> <p>(3) 未来盈利水平具有明显增长潜力且估值合理的上市公司。</p>	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，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	
下属分级基金的基金简称	创金合信聚利债券A	创金合信聚利债券C
下属分级基金的交易代码	001199	001200
报告期末下属分级基金的份额总额	59,460,707.62份	8,266,280.25份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，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07月01日 - 2017年09月30日)	
	创金合信聚利债券A	创金合信聚利债券C
1. 本期已实现收益	296,604.49	33,630.59
2. 本期利润	1,623,094.72	274,456.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0250	0.0274
4. 期末基金资产净值	64,265,844.62	8,828,338.31
5. 期末基金份额净值	1.081	1.068

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

##### 创金合信聚利债券A净值表现

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	2.17%	0.33%	0.33%	0.06%	1.84%	0.27%

##### 创金合信聚利债券C净值表现

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	2.01%	0.33%	0.33%	0.06%	1.68%	0.27%

#### 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

创金合信聚利债券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  
(2015年05月15日-2017年09月30日)



创金合信聚利债券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  
(2015年05月15日-2017年09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		
王一兵	基金经理、固定收益部总监	2015-05-15	-	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。
郑振源	基金经理	2015-05-15	-	8年	郑振源先生，中国国籍，中国人民银行研究生部经济学硕士。2009年7月加入第一创业证券研究所，担任宏观债券研究员。2012年7月加入第一创业证券资产管理部，先后担任宏观债券研究员、投资主办等职务。2014年8月加入创金合信基金管理有限公司，现任基金经理。
张荣	基金经理	2015-06-11	-	7年	张荣先生，中国国籍，北京大学金融学硕士，权益投资基金经理。投资中注重宏观研究，自上而下，把握行业趋势；2004年就职于深圳银监局从事银行监管工作，历任多家银行监管员。2010年加入第一创业证券资产管理部，历任金融行业

					研究主管、投资主办等职务。 2014年8月加入创金合信基金管理有限公司担任高级研究员，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遵规守信情况说明

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

2017年三季度债券市场窄幅震荡，收益率总体走平。受环保限产、气候等因素影响，三季度经济生产端总体有所转弱，需求端则主要来自基建投资的回落；货币政策保持对银行体系的流动性稳定，稳健中性基调不变，但非银机构受银行MPA考核、超储率偏低边际扰动大等影响，融资成本明显抬升；监管措施在央行统筹协调下，有序推进，对市场冲击转弱。总体而言，债券市场缺乏明显的利多利空消息，呈现震荡局面。基金组合采取稳健的投资策略，在防范流动性、信用风险的基础上，力图获得稳健的收益。

#### 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2.17%, C类净值增长率为2.01%, 同期业绩比较基准收益率为0.33%。

#### 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	14,460,527.50	15.22
	其中: 股票	14,460,527.50	15.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	69,132,431.10	72.76
	其中: 债券	69,132,431.10	72.76
	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	1,400,000.00	1.47
	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	5,784,096.53	6.09
8	其他资产	4,233,337.37	4.46
9	合计	95,010,392.50	100.00

#### 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)	占基金资产净值的比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	311,600.00	0.43



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	992,400.00	1.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	-	-
J	金融业	13,156,527.50	18.00
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	14,460,527.50	19.78

### 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	601009	南京银行	146,450	1,158,419.50	1.58
2	601988	中国银行	280,000	1,153,600.00	1.58
3	000728	国元证券	80,000	1,127,200.00	1.54
4	600015	华夏银行	116,400	1,079,028.00	1.48
5	601328	交通银行	170,000	1,074,400.00	1.47
6	000783	长江证券	110,000	1,071,400.00	1.47
7	601166	兴业银行	60,000	1,037,400.00	1.42

8	601998	中信银行	160,000	1,008,000.00	1.38
9	600000	浦发银行	78,000	1,003,860.00	1.37
10	600029	南方航空	120,000	992,400.00	1.36

#### 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	6,567,097.60	8.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	32,572,237.50	44.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	29,993,096.00	41.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	69,132,431.10	94.58

#### 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	113013	国君转债	58,000	7,263,920.00	9.94
2	110032	三一转债	61,300	7,237,078.00	9.90
3	132009	17中油EB	71,000	7,227,800.00	9.89
4	113011	光大转债	64,400	7,175,448.00	9.82
5	112244	15国海债	52,090	5,195,456.60	7.11

#### 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

本基金本报告期末投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2017年5月19日，国海证券股份有限公司（下称“国海证券”，股票代码：000750）收到中国证券监督管理委员会《限制业务活动、责令增加内部合规检查次数事先告知书》（机构部函〔2017〕1260号），认定公司存在内部管理混乱、合规风控失效、资产管理业务运作违规等违规行为，并按照《证券公司监督管理条例》第七十条的规定，拟作出在行政监督管理措施正式下发之日起一年内，暂不受理债券承销业务有关文件，暂停资产管理产品备案，暂停新开证券账户；责令增加内部合规检查次数等监督管理措施决定。

2016年9月30号，国海证券收到全国股转公司〔2016〕315号文，认定公司在《浙江鑫甬生物化工股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让尽职调查报告》、《关于推荐浙江鑫甬生物化工股份有限公司股票进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的推荐报告》中存在未勤勉尽责的行为，违反了《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第17条、《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书内容与格式指引（试行）》第四十二条的规定，根据《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第6.1条的规定，国海证券被要求提交书面承诺的监管措施。

本基金投研人员分析认为，在受到处罚后，国海证券改正态度积极，并迅速做出反应，查找不足，积极整改，该事件发生后该公司经营状况正常，相关处罚未实质影响公司的经营状况，公司实际信用风险水平未发生根本改变。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“15国海债”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	17,505.12
2	应收证券清算款	3,299,710.00
3	应收股利	-
4	应收利息	910,886.28
5	应收申购款	5,235.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,233,337.37

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	代码	名称	公允价值	公允价值占基金资产净值比例 (%)
1	110032	三一转债	7,237,078.00	9.90
2	113011	光大转债	7,175,448.00	9.82
3	113008	电气转债	1,064,700.00	1.46

#### 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

	创金合信聚利债券A	创金合信聚利债券C
报告期期初基金份额总额	68,994,324.69	12,184,493.42
报告期期间基金总申购份额	353,438.70	628,198.31
减：报告期期间基金总赎回份额	9,887,055.77	4,546,411.48
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	59,460,707.62	8,266,280.25

### § 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 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

本基金在报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 8.2 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。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信聚利债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信聚利债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信聚利债券型证券投资基金2017年第三季度报告原文。

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

创金合信基金管理有限公司

二〇一七年十月二十七日