
创金合信鑫价值灵活配置混合型证券投资基金

2018年第1季度报告

2018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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2018年04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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年04月18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2018年01月01日起至2018年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	创金合信鑫价值混合
基金主代码	003232
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年08月30日
报告期末基金份额总额	3,269,296.92份
投资目标	追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在资产配置过程中采取“自上而下”的分析框架，基金管理人基于定量与定性相结合的分析方法，综合宏观数据、经济政策、货币政策、市场估值等因素，形成各资产类别预期收益与预期风险的判断，并进而确定股票、债券、货币市场工具等资产类别的配置比例。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×30% + 一年期人民币定期存款利率（税后）×70%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上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。
基金管理人	创金合信基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	创金合信鑫价值混合A	创金合信鑫价值混合C
下属分级基金的交易代码	003232	003233
报告期末下属分级基金的份额总额	3,018,120.57份	251,176.35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(2018年01月01日 - 2018年03月31日)	
	创金合信鑫价值混合A	创金合信鑫价值混合C
1. 本期已实现收益	-16,366.17	-1,147.60
2. 本期利润	-260,363.05	-15,375.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0681	-0.0613
4. 期末基金资产净值	3,047,324.15	255,525.93
5. 期末基金份额净值	1.010	1.017

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

创金合信鑫价值混合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	-6.13%	1.02%	-0.65%	0.36%	-5.48%	0.66%

创金合信鑫价值混合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	-6.18%	1.02%	-0.65%	0.36%	-5.53%	0.66%
-----------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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



§ 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		
张荣	本基金 经理	2016-08 -30	-	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。
闫一帆	本基金 经理	2016-09 -20	-	8年	闫一帆先生，中国国籍，新加坡南洋理工大学金融学硕士。2008年7月就职于国泰君安证券股份有限公司。2011年5月加入永安财产保险股份有限公司投资管理中心任固定收益研究员，2012年10月加入第一创业证券股份有限公司资产管理部任固定收益研究员，负责债券类组合的债券信用研究、组合投资管理等工作。2014年8月加入创金合信基金管理有限公司，历任信用研究主管、投资经理，负责固定收益研究、债

					券组合管理等工作，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日期；

2、证券从业年限的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关决定。

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。本基金的投资范围、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

一季度债券市场整体出现了较为明显的上涨行情。1年AAA品种从高点最多下行40bp左右；10年国开债从高点最多下行50bp左右。期限利差和信用利差均有所扩大，呈现牛陡的态势。下列因素是一季度债市上涨的原因：第一，经过去年的整治过程，银行体系资产负债表扩张速度已经明显放缓，金融去杠杆阶段性见效，金融市场对监管的预期转为缓和；第二，在融资约束下，过往经济增长的双支柱，房地产投资和基建投资的增速均有所下行，带动经济整体平稳有所走弱，通胀维持低位，基本面对债券市场相对有利；第三，结合经济通胀稳定和监管初见成效，央行货币政策维持中性基调，流动性持续稳定，未出现类似去年的资金高度紧张局面。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信鑫价值混合A基金份额净值为1.010元;本报告期内,基金份额净值增长率为-6.13%,同期业绩比较基准收益率为-0.65%;截至报告期末创金合信鑫价值混合C基金份额净值为1.017元;本报告期内,基金份额净值增长率为-6.18%,同期业绩比较基准收益率为-0.65%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本财务报告批准报出日,本基金已连续60个工作日基金资产净值低于五千万,根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定,本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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	897,380.00	26.95
	其中:股票	897,380.00	26.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,577,826.00	47.38
	其中:债券	1,577,826.00	47.38
	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	340,554.91	10.23
8	其他资产	514,570.58	15.45
9	合计	3,330,331.49	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	606,480.00	18.36
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	-	-
J	金融业	290,900.00	8.81
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	897,380.00	27.17

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	600485	信威集团	57,000	606,480.00	18.36
2	600036	招商银行	10,000	290,900.00	8.81

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	300,090.00	9.09
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）	1,277,736.00	38.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,577,826.00	47.77

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	132009	17中油EB	3,300	326,832.00	9.90
2	113011	光大转债	3,000	325,440.00	9.85
3	110032	三一转债	2,800	322,504.00	9.76
4	113013	国君转债	2,800	302,960.00	9.17
5	019585	18国债03	3,000	300,090.00	9.09

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2017年12月29日，三一重工股份有限公司（以下简称“三一重工”）公告其公司副总裁谢志霞违规买卖公司股票情况，谢志霞于2017年8月30日至11月2日累计买入公司股票23600股，并于2017年11月10日全部卖出，其交易行为违反了《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》相关规定。三一重工已对谢志霞进行了严厉的批评教育并没收本次违规买卖股票所得收益人民币13659元，处以5000元人民币罚款。

本基金投研人员分析认为，高管违规减持股票事件并未对公司正常经营状况产生影响。三一重工作为工程机械行业龙头，受益于经济复苏，业绩增长较快，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三一转债进行了投资。

2017年4月29日，安信证券股份有限公司（以下简称“安信证券”）发布《关于北京信威科技集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易2016年度业绩承诺实现情况的核查意见及致歉声明》，经核查，安信证券认为，北京信威2016年度并未完成盈利预测。安信证券及主办人郑重向广大投资者诚挚道歉。

2017年4月29日，北京中企华资产评估有限责任公司（以下简称“中企华公司”）发布《关于北京信威科技集团股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易2016年度业绩承诺实现情况的核查意见及致歉声明》，经核查，中企华公司认为，北京信威2016年度并未完成盈利预测。中企华公司及评估师郑重向广大投资者诚挚道歉。

本基金投研人员分析认为，本基金投资策略为指数化配置上证50指标股，北京信威当时为上证50指标股，且该股票2016年12月停牌至今未复牌。故报告期末本基金仍持有北京信威。

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	3,306.36
2	应收证券清算款	506,930.13
3	应收股利	-
4	应收利息	4,234.09

5	应收申购款	100.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	514,570.58

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	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113011	光大转债	325,440.00	9.85
2	110032	三一转债	322,504.00	9.76
3	113013	国君转债	302,960.00	9.17

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	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600485	信威集团	606,480.00	18.36	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	创金合信鑫价值混合A	创金合信鑫价值混合C
报告期期初基金份额总额	3,991,184.03	271,637.80
报告期期间基金总申购份额	38,589.40	80,188.49
减：报告期期间基金总赎回份额	1,011,652.86	100,649.94
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	3,018,120.57	251,176.35

§ 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

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

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	20180101 - 20180331	1,942,281.67	0.00	1,000,000.00	942,281.67	28.82%
	2	20180101 - 20180331	1,942,281.67	0.00	0.00	1,942,281.67	59.41%

产品特有风险

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：

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。

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，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。

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、《创金合信鑫价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信鑫价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信鑫价值灵活配置混合型证券投资基金2018年第1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

二〇一八年四月十九日