
创金合信量化核心混合型证券投资基金

2019年第4季度报告

2019年12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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2020年01月17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2020年01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2019年10月01日起至2019年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信量化核心混合
基金主代码	004359
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年03月27日
报告期末基金份额总额	87,856,511.89份
投资目标	在控制风险的同时，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采取定量与定性相结合的方法，运用“自上而下”的资产配置逻辑，形成对大类资产预期收益及风险的判断，进而确定资产配置的具体比例。其中，本基金在进行资产配置决策时将主要考虑宏观经济、政策预期、产业经济、市场情绪、投资者行为等因素。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合财富（总值）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，长期来看，其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
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	创金合信量化核心混合A	创金合信量化核心混合C
下属分级基金的交易代码	004359	004360
报告期末下属分级基金的份额总额	59,693,234.67份	28,163,277.22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(2019年10月01日 - 2019年12月31日)	
	创金合信量化核心混合A	创金合信量化核心混合C
1. 本期已实现收益	4,672,509.71	3,041,204.70
2. 本期利润	6,933,136.78	4,316,313.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0989	0.0803
4. 期末基金资产净值	73,870,601.13	33,931,834.04
5. 期末基金份额净值	1.2375	1.2048

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

创金合信量化核心混合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	8.99%	0.72%	6.18%	0.59%	2.81%	0.13%

创金合信量化核心混合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	8.77%	0.72%	6.18%	0.59%	2.59%	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



§ 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		
董梁	本基金基金经理、首席量化官兼任量化指数与国际部总监	2019-07-05	-	15 年	董梁先生，中国香港，美国密歇根大学材料科学博士，2005年3月加入美国巴克莱环球投资者(Barclays Global Investors)任高级研究员、基金经理，负责美股量化模型开发及投资工作。2009年8月加入瑞士信贷(Credit-Suisse)任自营交易员，负责港股量化模型开发和投资，以及环球股指期货期权的量化投资。2011年1月加入信达国际任执行董事、基金经理，进行港股投资。2012年8月加入华安基金管理有限公司，任系统化投资部量化投资总监、基金经理。2015年加入香港启智资产管理有限公司(Zentific Investment Management)任投资部基金经理。2017年9月加入创金合信基金管理有限公司，现任首席量化投资官，兼量化指数与国际部总监、基金经理。
王林峰	本基金基金经理	2019-08-20	-	7 年	王林峰先生，中山大学硕士，国籍：中国。2012年7月加入国元证券经纪（香港）有限公司，担任研究

					部分析师。2015年5月加入国元资产管理（香港）有限公司，历任资产管理部研究员、投资经理。2018年10月加入创金合信基金管理有限公司，曾任研究员，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》、《证券投资基金销售管理办法》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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，本基金与管理人管理的其他投资组合构成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，本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。

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

四季度宽松政策不断出台，包括放松专项债使用规则、鼓励银行扩大信贷，企业经济有企稳迹象，基建方面上水泥量价齐升，工程机械销量超预期增长。市场四季度延续了三季度的上涨趋势，建材、家电、电子、传媒及地产等板块涨幅居前，仅国防军工、商贸及通讯录得了负收益。受猪价影响，食品通胀和核心通胀出现了背离。融资环境改善偏慢，企业债务违约较为常见，个股选择的风险依然较高。

展望后市，我们温和看涨。随着宽松政策的实施，经济本身在逐步修复，A股的估值目前仍在中枢以下。中美贸易摩擦的影响正在减弱，国际主流指数显著提高了A股所占权重，外资流入的趋势有望持续。

报告期内模型运行平稳，我们坚持以自下而上选股为主进行量化投资，严格控制各个维度上的风险暴露以限制跟踪误差，在此基础上追求超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信量化核心混合A基金份额净值为1.2375元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.99%，同期业绩比较基准收益率为6.18%；截至报告期末创金合信量化核心混合C基金份额净值为1.2048元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.77%，同期业绩比较基准收益率为6.18%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期未出现连续二十个工作日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	95,732,416.75	85.67
	其中：股票	95,732,416.75	85.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,052,500.00	6.31
	其中：债券	7,052,500.00	6.31
	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	5,599,643.01	5.01
8	其他资产	3,362,123.00	3.01
9	合计	111,746,682.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,376,629.00	1.28
B	采矿业	2,926,740.18	2.71
C	制造业	35,998,870.07	33.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,010,410.13	1.86
E	建筑业	3,054,348.00	2.83
F	批发和零售业	432,088.00	0.40
G	交通运输、仓储和邮政业	3,105,718.51	2.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,086,586.20	3.79
J	金融业	34,206,978.88	31.73
K	房地产业	3,794,633.70	3.52
L	租赁和商务服务业	2,161,905.00	2.01
M	科学研究和技术服务业	1,475,469.04	1.37
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,095,462.00	1.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	95,732,416.75	88.80

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	601318	中国平安	64,006	5,469,952.76	5.07
2	600519	贵州茅台	2,791	3,301,753.00	3.06
3	601166	兴业银行	141,700	2,805,660.00	2.60
4	000333	美的集团	47,697	2,778,350.25	2.58
5	600276	恒瑞医药	30,985	2,711,807.20	2.52
6	000858	五粮液	19,600	2,606,996.00	2.42
7	600887	伊利股份	68,942	2,133,065.48	1.98
8	000001	平安银行	117,000	1,924,650.00	1.79
9	600016	民生银行	302,700	1,910,037.00	1.77
10	600036	招商银行	48,000	1,803,840.00	1.67

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	7,052,500.00	6.54
	其中：政策性金融债	7,052,500.00	6.54
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,052,500.00	6.54

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	018007	国开1801	70,000	7,052,500.00	6.54

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值 （元）	公允价值变动（元）	风险说明
IF2001	IF2001	4	4,926,000.00	139,680.00	-
公允价值变动总额合计（元）					139,680.00
股指期货投资本期收益（元）					359,300.97
股指期货投资本期公允价值变动（元）					139,680.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资于股指期货,均以套期保值为目的。本季度进行了少量的多头套保。

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 2019年4月24日,平安银行股份有限公司(下称“平安银行”,股票代码:000001)之控股子公司“平安银行股份有限公司石家庄分行”被中国银行保险监督管理委员会河北监管局处罚,认定其未经批准设立分支机构;报表数据不真实;贷前调查不尽职;贷后管理不到位,并对其罚款合计200万元。2019年10月11日,平安银行股份有限公司(下称“平安银行”,股票代码:000001)之控股子公司“平安银行股份有限公司义乌分行”被中国银行保险监督管理委员会金华监管分局处罚,认定其信贷资金用于支付购房首付款、违规以企业名义贷款用于政府融资,并对其罚款合计50万元。

量化核心是模型驱动的量化基金,基金持仓由量化选股模型,风险模型和优化器共同决定。选股模型会综合考虑基本面,技术面,分析师预期和新闻事件来做出股票评价。经过模型选股和风险优化之后我们认为平安银行仍然具有投资价值,投资组合决定持有平安银行。

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	545,002.66
2	应收证券清算款	2,700,085.42
3	应收股利	-
4	应收利息	104,290.58
5	应收申购款	12,744.34
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,362,123.00

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

	创金合信量化核心混合 A	创金合信量化核心混合 C
报告期期初基金份额总额	74,817,439.08	32,652,847.58
报告期期间基金总申购份额	9,252,422.21	48,933,756.98
减：报告期期间基金总赎回份额	24,376,626.62	53,423,327.34
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	59,693,234.67	28,163,277.22

§ 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。

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 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、《创金合信量化核心混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信量化核心混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信量化核心混合型证券投资基金2019年第4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

2020年01月17日