
创金合信鑫利混合型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 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:中国民生银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 04 月 21 日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要财务指标	5
3.2 基金净值表现	5
§4 管理人报告	7
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	8
4.3 公平交易专项说明	9
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	9
4.5 报告期内基金的业绩表现	10
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	10
§5 投资组合报告	10
5.1 报告期末基金资产组合情况	10
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	11
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	11
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	12
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	12
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	13
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	13
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	13
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	13
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	13
5.11 投资组合报告附注	13
§6 开放式基金份额变动	14
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	14
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	15
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	15
§8 影响投资者决策的其他重要信息	15
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	15
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	15
§9 备查文件目录	15
9.1 备查文件目录	15
9.2 存放地点	16
9.3 查阅方式	16

§ 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年04月20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2020年01月17日起至2020年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信鑫利混合
基金主代码	008893
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年01月17日
报告期末基金份额总额	200,498,571.02份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极的主动管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将采取定量与定性相结合的方法，并通过“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，形成对大类资产预期收益及风险的判断，持续、动态、优化投资组合的资产配置比例。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金结合对未来市场利率预期运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、利差轮动策略等多种积极管理策略，通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会，力求构建收益稳定、流动性良好的债券组合。在个券选择选择方面，本基金将以长期利率趋势分析为基础，结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，合理运用投资</p>

	<p>管理策略，实施积极主动的债券投资管理。</p> <p>3. 股票投资策略</p> <p>本基金将通过基本面分析，结合定性和定量分析方法，构建运营状况健康、治理结构完善、经营管理稳健的股票投资组合。定性分析包括深入了解上市公司的公司治理结构、管理团队、经营主业、所属细分行业的产业政策和政策的变化趋势、核心商业模式，及该商业模式的稳定性和可持续性、战略规划和长期发展前景等；定量分析包括重点关注盈利能力、成长能力、负债水平、营运能力等维度，本基金重点关注的估值指标包括但不限于市盈率（P/E）、市净率（P/B）、市现率（P/CF）、市销率（P/S）、股息率（D/P）、经济价值/息税折旧摊销前利润（EV/EBIT）等相对估值指标，以及资产重置价格、现金流贴现模型（DCF）、股息率贴现模型（DDM）等绝对估值指标。精选基本面良好、未来盈利空间和发展潜力大的股票。</p> <p>4. 金融衍生品投资策略</p> <p>（1）股指期货、股票期权合约投资策略。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约、股票期权合约进行交易，以降低股票仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地实现投资目标。基金管理人将根据审慎原则，授权特定的管理人员负责期权的投资审批事项，以防范股票期权投资的风险。</p> <p>（2）国债期货投资策略。为更好地管理投资组合的利率风险、改善组合的风险收益特性，本基金将本着谨慎的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与国债期货的投资。</p> <p>5. 资产支持证券投资策略</p> <p>资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析，本基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中债综合指数收益率×80% +沪深300指数收益</p>

	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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信鑫利混合A	创金合信鑫利混合C
下属分级基金的交易代码	008893	008894
报告期末下属分级基金的份额总额	200,316,136.46份	182,434.56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(2020年01月17日 - 2020年03月31日)	
	创金合信鑫利混合A	创金合信鑫利混合C
1. 本期已实现收益	-2,029,778.41	-1,994.71
2. 本期利润	-2,296,065.21	-2,237.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0115	-0.0123
4. 期末基金资产净值	198,020,071.25	180,197.54
5. 期末基金份额净值	0.9885	0.9877

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. 本基金合同生效日为2020年1月17日，截至报告期末，本基金成立不满一个季度。合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

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

创金合信鑫利混合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
自基金合同生	-1.15%	0.92%	-0.83%	0.38%	-0.32%	0.54%

效起至今						
------	--	--	--	--	--	--

创金合信鑫利混合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
自基金合同生效起至今	-1.23%	0.92%	-0.83%	0.38%	-0.40%	0.54%

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





- 注：1、本基金的基金合同于 2020 年 1 月 17 日生效，截至报告期末，本基金成立不满一年。
- 2、按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十三部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§ 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		
王林峰	本基金基金经理	2020-01-17	-	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。
王妍	本基金基金经理	2020-01-22	-	10年	王妍女士，中国国籍，吉林大学经济学博士。曾就职于天相投资顾问有限公司担任总裁业务助理。2009年加入第一创业证券资产管理部任高级研究员、研究部总监助理。2014年8月加入创金合信基金管理有限公司，现任行业投资研究部执行总监、基金经理。
闫一帆	本基金基金经理	2020-01-22	-	10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。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，现任固定收益部总监助理，兼任基金经理。

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，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

1. 宏观经济分析

宏观方面，预计一季度国内经济增速将明显受挫。海外疫情引发的经济停顿将带动全球经济下滑，中国的外需环境将可能受进一步冲击。后续随着复工加快、政策刺激支持等，经济表现有望逐渐恢复，但恢复程度并不能乐观。

得益于重新高度重视疫情以及采取相对较为严厉的防控措施，欧洲疫情有所缓解；美国疫情仍然严峻，4月份经济重启的可能性不高。另一方面，疫情对欧美经济的冲击开始显现，美国非农就业数据大幅恶化，失业金申请人数远高于历次危机的水平。因此，预计后续中国出口环境的形势较为严峻。2008年中国出口的持续大幅下滑，对国内制造业、中小企业和就业都产生了极大的负面影响。

内部方面，国内疫情处于常态化防控阶段，发生二次爆发的可能性很小。主要经济大省复工复产进程加快，不过消费服务端的需求恢复较慢，而外部需求冲击仍在路上。1-2月消费增速同比下降23.7%，投资增速下降24.5%，出口增速下降17.2%，工业增加值下降13.5%；而3月份制造业PMI为52难言乐观。

2. 市场回顾

债券市场方面，一季度债市各品种出现不同程度上涨。其中，一季度中债总全价指数上涨2.59%，中债银行间国债全价指数上涨3.10%；一季度10年期国债收益率从3.14%下行55bp至2.59%，10年期金融债（国开）收益率从3.58%下行63个bp至2.95%。

权益市场方面，受到新冠疫情的影响，全球金融市场遭遇百年一遇的巨幅冲击，各类风险资产急剧下跌。美股更是在10日内出现四次熔断，历史罕见。权益市场在国内经

济停滞，外围疫情恐慌的双重冲击下，一季度上证指数下跌9.83%，振幅达15.75%；沪深300指数下跌10.02%，振幅达17.58%。

3. 运行分析

一季度，债券部分，本基金保持合适的久期和杠杆比例，主要配置AA+高评级信用债。

股票部分，本基金以行业轮动和精选个股为主要策略。宏观层面，密切跟踪经济核心指标，研判货币政策、财政政策动向及汇率走势，紧密关注国际经济政治动态，以判断股票和债券的相对风险收益比，由此调整相对仓位。中观层面，密切关注影响行业景气度的核心要素，把握行业发展动态，选择在科技、医药、消费、工业、金融地产等五大领域中，中长期确定性强、趋势向上的细分子行业，并通过调整配置比例实现行业轮动。个股层面，精选优质龙头公司，在市场水平偏低的位置坚定持有。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信鑫利混合A基金份额净值为0.9885元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.15%，同期业绩比较基准收益率为-0.83%；截至报告期末创金合信鑫利混合C基金份额净值为0.9877元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.23%，同期业绩比较基准收益率为-0.83%。

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	77,290,009.41	29.08
	其中：股票	77,290,009.41	29.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	131,336,300.00	49.42
	其中：债券	131,336,300.00	49.42
	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	40,000,000.00	15.05

	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	14,966,808.99	5.63
8	其他资产	2,146,419.37	0.81
9	合计	265,739,537.77	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	62,451,688.36	31.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,924,894.00	1.48
F	批发和零售业	1,173,587.31	0.59
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	31,120.76	0.02
J	金融业	3,079,001.40	1.55
K	房地产业	7,599,554.00	3.83
L	租赁和商务服务业	3,561.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	26,601.98	0.01
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	77,290,009.41	39.00

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	601100	恒立液压	202,800	12,472,200.00	6.29
2	600519	贵州茅台	5,500	6,110,500.00	3.08
3	300482	万孚生物	76,400	5,922,528.00	2.99
4	600031	三一重工	311,501	5,388,967.30	2.72
5	300750	宁德时代	41,100	4,948,029.00	2.50
6	600585	海螺水泥	75,200	4,143,520.00	2.09
7	600048	保利地产	238,700	3,549,469.00	1.79
8	000063	中兴通讯	79,700	3,411,160.00	1.72
9	000656	金科股份	395,300	3,146,588.00	1.59
10	600522	中天科技	257,200	2,471,692.00	1.25

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	14,029,100.00	7.08
	其中：政策性金融债	14,029,100.00	7.08
4	企业债券	117,307,200.00	59.19
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	131,336,300.00	66.26

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	152075	G19广铁1	180,000	18,403,200.00	9.29
2	163232	20民生G1	150,000	15,030,000.00	7.58

3	108602	国开170 4	115,000	11,510,350.0 0	5.81
4	127454	PR南管 廊	120,000	11,384,400.0 0	5.74
5	143522	18吉高0 2	100,000	10,763,000.0 0	5.43

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 2019年12月9日，华鑫证券有限责任公司（下称“华鑫证券”）的全资子公司华鑫期货有限公司收到中国证券监督管理委员会上海监管局《行政处罚事先告知书》，由于使用非本公司购买或开发的交易系统传递客户交易指令，未对该系统上进行交易的客户账户资金和持仓进行验证，不符合期货公司审慎经营和风险管理要求。将被给予警告、没收违法所得10089097元，并处10089097元罚款；对时任总经理李俊给予警告，并处3万元罚款；对时任技术总监金文献给予警告。

本基金投研人员分析认为，华鑫证券已经接受处罚并改进了风险管理和内控制度。另外，华鑫证券2019年中报显示归母净综合收益为0.78亿元，公司净资产54.41亿元，处罚对业绩影响有限。2019年7月26日中国证监会上调华鑫证券主体评级至BBB，前次评级为BB、2019年10月22日，上海新世纪资信评估投资服务有限公司维持华信证券有限公司AA+主体评级。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华鑫证券进行了投资。

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	128,637.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,017,781.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,146,419.37

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

	创金合信鑫利混合A	创金合信鑫利混合C
基金合同生效日(2020年01月17日)基金份额总额	200,316,136.46	182,434.56
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	200,316,136.46	182,434.56

注：本基金基金合同生效日为2020年1月17日。

§ 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

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	20200117 - 20200331	0.00	50,003,500.00	0.00	50,003,500.00	24.94%
	2	20200117 - 20200331	0.00	100,008,000.00	0.00	100,008,000.00	49.88%
	3	20200117 - 20200331	0.00	50,003,500.00	0.00	50,003,500.00	24.94%

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)若本基金在短期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、《创金合信鑫利混合型证券投资基金基金合同》;
- 2、《创金合信鑫利混合型证券投资基金托管协议》;
- 3、创金合信鑫利混合型证券投资基金2020年第1季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区中心区福华一路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04月21日