
创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 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:2021 年 01 月 22 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	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	5
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	6
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

§ 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2021年01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2020年10月01日起至2020年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金沪港深精选混合
基金主代码	001662
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年08月24日
报告期末基金份额总额	66,132,528.19份
投资目标	本基金积极进行资产配置，深入挖掘受益于国家经济增长和转型过程中涌现出来的持续成长性良好的和业绩稳定增长的优秀企业进行积极投资，充分分享中国经济增长和优化资产配置的成果，在有效控制风险的前提下，力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采取灵活的资产配置体系，通过对宏观经济环境、经济增长前景、通货膨胀水平、各类别资产的风险收益特征水平进行综合分析，并结合市场趋势、投资期限、预期收益目标，灵活动态地调整固定收益类资产和权益类资产的比例，以规避或控制市场系统性风险，从而实现长期稳健增长的投资目标。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+恒生指数收益率×20%+中债总指数（全价）收益率×40%

风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，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

§ 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10月01日 - 2020年12月31日）
1. 本期已实现收益	8,775,964.23
2. 本期利润	20,332,505.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2892
4. 期末基金资产净值	119,524,854.00
5. 期末基金份额净值	1.807

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 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

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	19.51%	1.52%	8.97%	0.52%	10.54%	1.00%
过去六个月	27.79%	1.70%	11.72%	0.67%	16.07%	1.03%
过去一年	57.95%	1.65%	10.16%	0.79%	47.79%	0.86%
过去三年	64.12%	1.24%	14.00%	0.72%	50.12%	0.52%
过去五年	81.61%	1.21%	23.13%	0.66%	58.48%	0.55%
自基金合同生效起至今	80.70%	1.17%	26.70%	0.70%	54.00%	0.47%

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

创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 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		
胡尧盛	本基金基金经理	2017-12-12	-	7年	胡尧盛先生，中国国籍，江西财经大学金融学硕士，2013年7月加入国元咨询服务（深圳）有限公司，任研究部研究员，负责港股市场消费品行业研究分析工作。2015年6月加入创金合信基金管理有限公司任研究部研究员，现任基

					金经理。
皮劲松	本基金基金经理	2019-09-25	2020-12-18	8 年	皮劲松先生，中国国籍，中国药科大学硕士，2009 年 9 月至 2012 年 4 月先后任职于中药固体制剂国家工程中心、上海药明康德新药开发有限公司从事技术开发工作，2012 年 4 月加入东莞证券研究所任研究员，2014 年 8 月加入创金合信基金管理有限公司，历任研究员、投资经理，现任基金经理。
王妍	本基金基金经理	2019-12-31	-	11 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。

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合规守信情况的说明

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

当今世界正经历百年未有之大变局，国际环境日趋复杂，不稳定因素明显增加。随着美国大选结果几近落地，外部关系进入缓和阶段。相比其他经济体，中国由于疫情控制最好，经济修复最快，国际收支改善最快。凭借产业链优势，中国供给填补海外供需缺口带动出口强劲回升。

随着中国首次在国际社会上提出碳中和目标，全球主要经济体均加入碳中和行列，全球能源革命开启。中国凭借在产业链上的竞争优势，相关行业的中长期景气度得以持续。

四季度，权益市场尽管依然保持震荡，但是随着全球经济进入修复期，中长期将迎来新一轮的补库存周期，大宗商品和全球再通胀阶段性共振。从国际贸易角度，出口产业链仍将是经济的主要动力之一。展望2021年权益市场，一方面，在流动性收紧的预期下，投资风格从估值驱动转向盈利驱动。另一方面，伴随着人民币渐进升值和中国金融改革的深化，海外资金配置中国优质资产将是重要的结构性力量。总体上，权益市场的流动性无需过分担忧，进入“十四五规划”的开局之年，中国经济已由高速增长阶段进入高质量发展阶段，以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局基本确立，因此积极把握结构性行情，积极把握景气度高且持续的行业龙头。

我们看好2021年港股市场的投资机会：当前来看，港股市场的整体生态已经发生了较大的变化，一方面，从优质标的供应的角度来看，越来越多的新经济公司或美国上市的中概股公司选择赴港上市或二次上市，如今年回归的阿里，京东，新东方等，都使得香港形成了新经济的回归的第一站。中美依然处于资本市场博弈的阶段，为了规避潜在的美国政策扰动，未来也会有越来越多的新经济新消费公司回港上市。这一趋势叠加关键指数如恒生科技指数的设立和恒生指数与国企指数的调整，正在深刻地改变整个港股原有更多偏向老经济和周期的传统生态。另一方面，在国内居民资产配置大拐点的背景下，在未来大权益投资时代的背景下，机构主导的投资将在未来成为资本市场非常确定的方向，更多南下资金的持续流入使得内地投资者正在成为港股市场的一股不可忽视的力量，这又将对港股市场的定价、成交活跃度、交易行为和偏好等都带来长期的变化。我们认为香港市场的传统价值公司，新经济公司都存在一定的投资机会。传统价值股多

处于周期行业，在当前中国经济持续复苏的背景下，顺周期依然是一个比较确定的投资方向，估值被绝对低估的上市公司存在估值修复的机会。另一方面，传统消费类公司具备较好的投资价值，这类传统消费的公司上市时间较早，而且是中国第一批成长起来的公司。这类公司最大的特点就是经营时间长，具备先发优势，基本都是各自细分行业的龙头公司。比如运动品，比如牛奶，比如方便面等细分行业。这类公司过去经历过市场的红利的同时，自身也走出了阿尔法，多年来形成了巨大的优势，无论是经营优势还是资本优势，随着我国未来行业集中度的不断提升，主要的投资方向集中在选龙头，选出优秀的赛道，判断景气度和成长路径，买入其中最好的公司。最后，新经济板块也是我们投资的重点。中概股的持续回归会持续吸引资金的不断流入。另外就是生物科技公司，将是港交所今后3-5年甚至5-10年间最具活力的市场主体。

本基金四季度行业配置上以电力设备新能源、有色、化工、汽车、机械设备、建材、农业、军工等为主，重点关注竞争格局好，竞争地位稳定的优质龙头企业。港股市场，积极配置科技类、消费类的稀缺标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金沪港深精选混合基金份额净值为1.807元，本报告期内，基金份额净值增长率为19.51%，同期业绩比较基准收益率为8.97%。

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	110,178,761.56	88.63
	其中：股票	110,178,761.56	88.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,216,678.30	2.59
	其中：债券	3,216,678.30	2.59
	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	10,680,028.76	8.59
8	其他资产	239,341.77	0.19
9	合计	124,314,810.39	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为31,628,713.95元，占净值比为26.46%。

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)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	68,986,383.32	57.72
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	18,716.24	0.02
J	金融业	9,544,948.05	7.99
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	78,550,047.61	65.72

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	3,295,761.24	2.76
非日常生活消费品	10,659,433.56	8.92
金融	515,984.23	0.43
医疗保健	1,381,131.24	1.16
信息技术	11,017,686.96	9.22
电信服务	4,758,716.72	3.98
合计	31,628,713.95	26.46

注：1、以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	300750	宁德时代	18,300	6,425,313.00	5.38
2	002812	恩捷股份	43,700	6,195,786.00	5.18
3	300760	迈瑞医疗	12,500	5,325,000.00	4.46
4	H01810	小米集团—W	178,200	4,979,344.23	4.17
5	H02333	长城汽车	220,000	4,925,277.28	4.12
6	H00700	腾讯控股	10,025	4,758,716.72	3.98
7	601012	隆基股份	45,800	4,222,760.00	3.53
8	300274	阳光电源	56,600	4,091,048.00	3.42

9	002601	龙鳞佰利	132,763	4,085,117.51	3.42
10	300059	东方财富	116,400	3,608,400.00	3.02

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	3,216,678.30	2.69
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,216,678.30	2.69

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	019627	20国债01	32,170	3,216,678.30	2.69

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2020年2月4日，龙蟒佰利集团股份有限公司（下称“龙蟒佰利”，股票代码：002601）收到：

河南省生态环境厅《行政处罚决定书》，认定公司存在年产12万吨硫酸法钛白粉生产线未经竣工环境保护验收即投入生产的违法行为，责令限期六个月改正环境违法行为，给予罚款四十万元行政处罚；收到河南省生态环境厅《行政处罚决定书》，公司年产30万吨硫氯耦合钛材料绿色制造项目主体工程已建成，配电设施、电器仪表系统和管线工程尚未建成，未依法报批建设项目环境影响评价文件，责令公司停止建设，按照总投资额6500万元的百分之二处以罚款壹佰叁拾万元；焦作市应急管理局《行政处罚决定书》，公司组织建设的100万吨/年高盐废水深度治理项目，在项目未取得建设项目安全审查书的情况下，项目仍有开工行为，给予罚款一百万元。

本基金投研人员分析认为，在受到处罚后，龙蟒佰利公司改正态度积极，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。另外，270万元罚款仅影响龙蟒佰利公司当年净利润0.1%。该公司作为钛白粉行业龙头之一，行业景气度持续上行，在建项目较多，利润增长潜力较大，维持持有评级。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龙蟒佰利进行了投资。

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	28,841.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	71,933.60
5	应收申购款	138,567.04
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	239,341.77
---	----	------------

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

报告期期初基金份额总额	74,544,536.68
报告期期间基金总申购份额	3,951,666.47
减：报告期期间基金总赎回份额	12,363,674.96
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	66,132,528.19

§ 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、《创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

3、创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金2020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

2021年01月22日