
创金合信港股通大消费精选股票型发起式证券投资基金

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:兴业银行股份有限公司

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	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
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	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
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	12
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	12
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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	13
§9 影响投资者决策的其他重要信息	14
9.1 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	14
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§10 备查文件目录	14
10.1 备查文件目录	14
10.2 存放地点	15
10.3 查阅方式	15

§ 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。

基金托管人兴业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	创金合信港股通大消费精选股票
基金主代码	009733
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年08月27日
报告期末基金份额总额	11,093,087.78份
投资目标	本基金精选A股及港股市场大消费主题行业中的优质公司，在合理控制风险的前提下，通过积极的主动管理，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，综合考虑宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，评估股票、债券、货币市场工具及金融衍生品等大类资产的估值水平和投资价值，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。
业绩比较基准	中证港股通大消费主题指数收益率（使用估值汇率折算）×90%+中债综合（全价）指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，长期来看，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金、

	混合型基金。	
基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信港股通大消费精选股票A	创金合信港股通大消费精选股票C
下属分级基金的交易代码	009733	009734
报告期末下属分级基金的份额总额	5,524,182.39份	5,568,905.39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10月01日 - 2020年12月31日)	
	创金合信港股通大消费精选股票A	创金合信港股通大消费精选股票C
1. 本期已实现收益	-52,481.92	-59,783.87
2. 本期利润	388,646.79	382,518.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0698	0.0696
4. 期末基金资产净值	5,702,642.81	5,734,978.81
5. 期末基金份额净值	1.0323	1.0298

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

创金合信港股通大消费精选股票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	7.31%	1.05%	17.45%	1.63%	-10.14%	-0.58%
自基金合同生效起至今	3.23%	0.95%	13.37%	1.56%	-10.14%	-0.61%

创金合信港股通大消费精选股票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	7.11%	1.05%	17.45%	1.63%	-10.34%	-0.58%
自基金合同生效起至今	2.98%	0.95%	13.37%	1.56%	-10.39%	-0.61%

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

创金合信港股通大消费精选股票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



创金合信港股通大消费精选股票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



注：1、本基金的基金合同于 2020 年 08 月 27 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(第十二部分二、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		
胡尧盛	本基金基金经理	2020-08-27	—	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。
--	--	--	--	--	-----------------

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

本基金产品在四季度处于建仓期，综合考虑个股基本面，估值以及整个市场的资金流动，把握建仓节奏。报告期内，投资方向主要集中于港股和A股消费行业的个股，其中港股市场的配置比例高于A股。报告期内，我们主要通过自下而上的研究方法，筛选出细分行业具备较高性价比的核心资产进行配置。由于2020年市场和核心个股涨幅较高，估值处于高位，特别是一些热门行业和个股的估值均处于18年以来的历史高点，因此我们在配置的过程中采用了较为分散的投资策略，在取得了一定的安全垫后，会将仓位进一步集中，把握核心标的的超额收益机会。

选股方面，核心思路是好价格买到好资产，买入现有或潜在的优质资产，寻找优秀商业模式的资产，寻找一门好的生意，寻找一个好价格。以产业研究为基础，判断经营趋势和基本面的变化，领先市场，以好的价格买入并持有。寻找好生意，长期路径清晰，护城河壁垒深厚，以及优秀管理层的公司。立足中长期周期演变的趋势，长期空间决定

高度，确定性和高成长都能享受估值溢价跳开股价的波动，从一个经营者的角度去研究公司，把握住商业的本质。

坚持投资逻辑、景气度、估值、赔率的四维模型，阶段性的安全边际将会成为更重要的因素。21年一季报在低基数下的业绩增长成为市场共识，但若业绩增速明显超出市场预期，依然会具备较好的投资收益。

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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信港股通大消费精选股票A基金份额净值为1.0323元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.31%，同期业绩比较基准收益率为17.45%；截至报告期末创金合信港股通大消费精选股票C基金份额净值为1.0298元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.11%，同期业绩比较基准收益率为17.45%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，不适用本项说明。

§ 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	10,029,891.34	84.13
	其中：股票	10,029,891.34	84.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	581,941.80	4.88
	其中：债券	581,941.80	4.88
	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	1,226,226.86	10.29
8	其他资产	83,981.09	0.70
9	合计	11,922,041.09	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7,420,619.54元，占净值比为64.88%。

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	2,609,271.80	22.81
D	电力、热力、燃气及水生 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	-	-
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	2,609,271.80	22.81

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(%)
非日常生活消费品	3,242,088.17	28.35
日常消费品	1,000,666.20	8.75
金融	646,690.93	5.65
医疗保健	918,347.91	8.03
信息技术	1,325,069.61	11.59
电信服务	287,756.72	2.52
合计	7,420,619.54	64.88

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	H00291	华润啤酒	11,820	710,300.40	6.21
2	H00700	腾讯控股	1,365	647,944.97	5.67

3	000333	美的集团	5,800	570,952.00	4.99
4	H03690	美团-W	2,300	570,278.43	4.99
5	H02313	申洲国际	3,800	486,131.26	4.25
6	H00667	中国东方教育	30,500	478,489.17	4.18
7	600519	贵州茅台	200	399,600.00	3.49
8	H01093	石药集团	51,200	341,719.31	2.99
9	688526	科前生物	7,978	331,884.80	2.90
10	000858	五粮液	1,100	321,035.00	2.81

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	581,941.80	5.09
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	581,941.80	5.09

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	5,820	581,941.80	5.09

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 本报告期内，未出现基金投资的前十名证券发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

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	67,890.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	16.88
4	应收利息	12,957.37
5	应收申购款	3,116.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	83,981.09

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

	创金合信港股通大消费 精选股票A	创金合信港股通大消费 精选股票C
报告期期初基金份额总额	5,590,494.80	5,450,680.00
报告期期间基金总申购份额	61,212.18	247,985.08
减：报告期期间基金总赎回份额	127,524.59	129,759.69
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	5,524,182.39	5,568,905.39

§ 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

单位：份

	创金合信港股通大消 费精选股票A	创金合信港股通大消 费精选股票C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,000,175.03	5,000,175.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,000,175.03	5,000,175.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	90.51	89.79

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资	10,000,35	90.15%	10,000,35	90.15%	36月

金	0.03		0.03		
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	—
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	—
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	—
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	—
合计	10,000,350.03	90.15%	10,000,350.03	90.15%	36月

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20201001 - 20201231	10,000,350.03	0.00	0.00	10,000,350.03	90.15%
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。							

9.2 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《创金合信港股通大消费精选股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信港股通大消费精选股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信港股通大消费精选股票型发起式证券投资基金2020年第4季度报告原文。

10.2 存放地点

深圳市福田区福华一路115号投行大厦15楼

10.3 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