

创金合信港股通大消费精选股票型发起式证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：兴业银行股份有限公司

送出日期：2021 年 4 月 22 日

§1 重要提示.....	2
§2 基金产品概况.....	2
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	3
3.1 主要财务指标.....	3
3.2 基金净值表现.....	3
§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.....	5
4.3 公平交易专项说明.....	5
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析.....	6
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	7
§5 投资组合报告.....	7
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	7
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	8
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.....	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	9
5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细.....	9
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明 细.....	9
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.....	9
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细.....	9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	10
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	10
5.11 投资组合报告附注.....	10
§6 开放式基金份额变动.....	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	11
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况.....	11
§9 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
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.....	12
9.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
§10 备查文件目录.....	13
10.1 备查文件目录.....	13
10.2 存放地点.....	13
10.3 查阅方式.....	13

§ 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 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 2021 年 01 月 01 日起至 03 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	
交易代码	009733	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 8 月 27 日	
报告期末基金份额总额	13,406,402.52 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	6,576,577.66 份	6,829,824.86 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（2021 年 01 月 01 日—2021 年 03 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	-123,063.51	-135,404.63
2.本期利润	-507,597.77	-488,480.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0815	-0.0755
4.期末基金资产净值	6,373,757.69	6,591,995.68
5.期末基金份额净值	0.9692	0.9652

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

创金合信港股通大消费精选股票 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-6.11%	2.37%	-1.00%	2.27%	-5.11%	0.10%
过去六个月	0.75%	1.82%	16.28%	1.97%	-15.53%	-0.15%
自基金合同生效起至今	-3.08%	1.67%	12.24%	1.88%	-15.32%	-0.21%

创金合信港股通大消费精选股票 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	----------	------------	------------	--------------	-----	-----

		②		准差④		
过去三个月	-6.27%	2.37%	-1.00%	2.27%	-5.27%	0.10%
过去六个月	0.40%	1.82%	16.28%	1.97%	-15.88%	-0.15%
自基金合同生效起至今	-3.48%	1.67%	12.24%	1.88%	-15.72%	-0.21%

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、本基金合同于 2020 年 8 月 27 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

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。

§ 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 年 8 月 27 日	-	7	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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年一季度，市场整体波动大幅加大，港股市场和 A 股市场联动明显加强，春节前和春节后呈现出了两级分化的走势，将市场的情绪和人性的弱点演绎的淋漓尽致。相信已经有很多人读过《周期》这本书，书中描述公司的股价就像钟摆一样，从一个极端摆向另一个极端。今年一季度市场的表现，多少也有些钟摆摆动的意思。

我们一直都说，只有跌过了以后才会知道高点在哪里，因此提前对于预测高点和低点往往都没有太大的意义。站在现在的位置，我们可以有很多的理由去解释之前的上涨或者下跌，但是站在当时的时点上，往往都是非常难以分辨。就像大部分投资人在去年疫情期间，并不会预测到后续市场的上涨是如此的波澜壮阔；同样的，今年节后的快速下跌，也超出了大部分人的预期，当然也包括我们自己。客观来说，流动性驱动确实是推动上涨的主要动力，估值大幅扩张也具备底层的支撑。但是在市场演绎的过程中，估值扩张幅度究竟能有多大，始终是难以判断的，就好比说某一个标的估值在 60 倍的时候贵，80 倍的时候贵，100 倍的时候贵，120 倍时候也是贵，但是在盈利不变的情况下估值从 60 倍扩张到 120 倍的时候也能带来股价的翻倍，所以在这个阶段，估值的锚是失效的。

回到市场层面，节后的快速的，大幅的下跌，对于前期估值的大幅扩张是一次较为充分的释放，对盈利和估值的匹配程度的要求则更高。当前的市场波动加大，短期充斥着各种噪音，有个玩笑话说的好，涨的时候都是伟大的公司，跌的时候都是鬼故事，博弈市场的波动在我们看来是一个投入产出性价比非常低的行为，因此我们的投资的重心仍然放在自下而上的选股方面。

站在当前的位置上，我们需要接受的客观事实是，优秀资产的静态或者动态估值依然不是足够便宜，这也就意味着短期来看，安全边际依然不够高。但我们还是应该将眼光放的长远一些，既然我们没有办法在当前以一个低估的估值大量买入一个公司的股票，去获得足够的安全边际，那我们更应该去研究和判断公司未来 3-5 年的盈利，竞争力，景气度，行业发展的趋势等，去寻找未来能够大幅领先的市场的行业和公司。因此对于这类标的的筛选，是当前任务的重中之重，会优先给予一定仓位的配置。基于产业研究的基础，跟踪，判断未来的变化和趋势，中长期的投资逻辑没有发生变化的背景下，如果市场接下来给予了以更好的价格买入的机会，那也是我们会进一步集中。

我们很难对市场阶段性的涨跌做出精准的预测，如果一定要做预测，那也是一种算命行为。我们对市场未来的前景依然是乐观的，市场阶段性会经常充斥的噪音，我们也会尽力降低对于其受到的影响。市场向来以波动为主，我们无法预测接下来市场是会出现大幅

的下跌，还是大幅的上涨，甚至不排除钟摆会摆向另一个极端，我们唯一能做的，就是在当前的时点上，做好出现各种情形的准备和应对策略。

回到产品上，本产品以港股市场的大消费行业标的进行配置，行业主题特征明显。客观来说，大消费行业中的标的经过去年的和今年年前的上涨，估值偏高，节后的快速下跌也带来了净值较大幅度的回撤。但我们对持仓标的未来 3 年的经营趋势依然有较强的信心，考虑到估值依然不够便宜，我们也进行了相对分散的配置，考虑到未来市场依然可能会呈现出较大的波动，我们也做好了相应的准备和策略。我们对港股市场未来依然充满信心，香港市场的生态变革已经从底层开始了，优秀公司持续从海外回归也会极大的丰富港股的投资结构，优秀公司是可以穿越牛熊走出自己的上升周期，如果能建立在行业贝塔的基础上寻找个股的阿尔法，那也将是最好的策略。中国的消费行业在全球依然是最具生命力的，未来也会有更多的伟大公司会走向全世界，成为全球的优质资产。百年之未有之大变局，我们保持乐观，对未来充满信心，同时我们也将继续坚守自身的投资风格，不漂移，努力为投资者创造更多的价值。

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 0.9692 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.11%，同期业绩比较基准收益率为-1.00%；截至本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 0.9652 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.27%，同期业绩比较基准收益率为-1.00%。

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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	11,770,775.98	88.94
	其中：股票	11,770,775.98	88.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,238,485.88	9.36
8	其他资产	225,505.88	1.70
9	合计	13,234,767.74	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 10,482,885.98 元，占净值比为 80.85%。

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

金额单位：人民币元

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	1,165,458.00	8.99
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	122,432.00	0.94
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	1,287,890.00	9.93

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	5,252,064.53	40.51
日常消费品	1,687,897.57	13.02
金融	163,525.60	1.26

医疗保健	1,140,541.47	8.80
信息技术	715,690.31	5.52
电信服务	1,523,166.50	11.75
合计	10,482,885.98	80.85

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

金额单位：人民币元

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	H00700	腾讯控股	1,618	834,175.76	6.43
2	H00291	华润啤酒	15,820	814,947.07	6.29
3	H03690	美团-W	3,098	780,797.23	6.02
4	H02269	药明生物	8,692	715,162.75	5.52
5	H00941	中国移动	16,000	688,990.74	5.31
6	H02313	申洲国际	4,800	653,560.79	5.04
7	H03606	福耀玻璃	15,600	609,797.37	4.70
8	600519	贵州茅台	300	602,700.00	4.65
9	H01999	敏华控股	44,000	599,469.27	4.62
10	H06690	海尔智家	22,800	599,300.23	4.62

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	待摊费用	-
2	存出保证金	110,154.35
3	应收证券清算款	108,530.48
4	应收股利	0.00
5	应收利息	139.80
6	应收申购款	6,681.25
7	其他应收款	-
8	其他	-
9	合计	225,505.88

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

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	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	5,524,182.39	5,568,905.39
报告期期间基金总申购份额	1,968,925.28	2,822,629.92
减：报告期期间基金总赎回 份额	916,530.01	1,561,710.45
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	6,576,577.66	6,829,824.86

§ 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

项目	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（%）	76.03	73.21

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	发起份额总数	发起份额占	发起份额承
----	--------	-------	--------	-------	-------

		基金总份额 比例 (%)		基金总份额 比例 (%)	诺持有期限
基金管理人 固有资金	10,000,350.03	74.59	10,000,350.03	74.59	36 月
基金管理人 高级管理人员	770.16	0.01	-	-	-
基金经理等 人员	-	-	-	-	-
基金管理人 股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,120.19	74.60	10,000,350.03	74.59	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	20210101 - 20210331	10,000,350.03	0.00	0.00	10,000,350.03	74.59%

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 2021 年 1 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 4 月 22 日