

创金合信景雯灵活配置混合型证券投资 基金 2022 年第 1 季度报告

2022 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：2022 年 4 月 21 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.....	4
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	4
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.....	7
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.....	8
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 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
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.....	11
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
§9 备查文件目录.....	12
9.1 备查文件目录.....	12
9.2 存放地点.....	12
9.3 查阅方式.....	12

§ 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的法律责任。

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 2022 年 4 月 19 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信景雯混合
基金主代码	010597
交易代码	010597
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 19 日
报告期末基金份额总额	57,455,180.92 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场发展状况的综合分析，结合对股票市场整体估值水平、上市公司利润增长情况，债券市场整体收益率曲线变化等综合指标的分析，形成对各大类资产收益风险水平的前瞻性预测，以此确定股票、固定收益证券和现金等大类资产及中国证监会允许基金投资的其他金融工具在给定区间内的动态配置。本基金的股票投资比例主要参考股票基准指数整体估值水平在过去十年中的分位值排位进行相应调整，力争控制下行风险。其中，股票基准指数为沪深 300 指数，估值水平主要使用股票基准指数的市净率 PB。在此基础上，本基金还将进一步通过对宏观经济（包括国内生产总值（GDP）增长率、居民消费价格指数（CPI）走势、广义货币（M2）的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）、证券市场流动性、大类资产相对收益特征等因素，并结合主观综合判断，确定基金组合中股票、债券、短期金融工具等大类资产的战略配置方向与范围。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%

风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
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	创金合信景雯混合 A	创金合信景雯混合 C
下属分级基金的交易代码	010597	010598
报告期末下属分级基金的份额总额	55,002,356.37 份	2,452,824.55 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（2022 年 1 月 1 日—2022 年 3 月 31 日）	
	创金合信景雯混合 A	创金合信景雯混合 C
1.本期已实现收益	449,542.22	70,974.00
2.本期利润	-2,345,358.56	-116,801.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0412	-0.0153
4.期末基金资产净值	54,470,877.40	2,418,580.05
5.期末基金份额净值	0.9903	0.9860

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

创金合信景雯混合 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	-3.98%	0.58%	-5.89%	0.59%	1.91%	-0.01%
过去六个月	-1.45%	0.44%	-4.94%	0.47%	3.49%	-0.03%
过去一年	-1.43%	0.43%	-5.44%	0.45%	4.01%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-0.97%	0.42%	-10.06%	0.49%	9.09%	-0.07%

创金合信景雯混合 C

阶段	份额净值增	份额净值增	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	长率①	长率标准差 ②	准收益率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	-4.09%	0.58%	-5.89%	0.59%	1.80%	-0.01%
过去六个月	-1.64%	0.44%	-4.94%	0.47%	3.30%	-0.03%
过去一年	-1.81%	0.44%	-5.44%	0.45%	3.63%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	-1.40%	0.42%	-10.06%	0.49%	8.66%	-0.07%

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：本基金建仓期为 6 个月。建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
王一兵	本基金基金经理、固定收益部总监	2021 年 8 月 27 日	-	17	王一兵先生, 中国国籍, 四川大学 MBA。曾任职于四川和正期货公司, 2009 年 3 月加入第一创业证券股份有限公司, 历任固定收益部高级交易经理、资产管理部投资经理、固定收益部投资副总监。2014 年 8 月加入创金合信基金管理有限公司, 现任固定收益部总监、基金经理。
黄弢	本基金基金经理、权益投研总部执行总监、风格策略投资部和稳健收益投资部总监	2021 年 2 月 19 日	-	19	黄弢先生, 中国国籍, 清华大学法学硕士, 2002 年 7 月加入长城基金管理有限公司, 任市场部渠道主管, 2005 年 11 月加入海富通基金管理有限公司, 任市场部南方区总经理、2008 年 2 月加入深圳市鼎诺投资管理有限公司, 任公司执行总裁, 2017 年 5 月加入北京和聚投资管理有限公司任首席策略师, 2018 年 4 月加入上海禾驹投资管理中心(有限合伙), 任首席策略师, 2020 年 2 月加入创金合信基金管理有限公司, 现任权益投研总部执行总监、兼任风格策略投资部和稳健收益投资部总监、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

权益部分：客观来看，市场变化总比预期快，市场总是在不断变化，2022 年一季度是近年来少有的快速下跌的季度，从跌幅来看，与 2016 年 1 月熔断背景下的跌幅相当。在 2021 年年底展望 2022 年初，2022 年将是波动较大的一年，存在结构性机会以及波动机会，但 1 季度会出现急剧下跌仍是超出预期。从复盘来看，我们很容易总结出两个最重要的因素，就是美联储超预期的加息以及俄乌战争的意外爆发，但事先很难预判。

从基金运作分析来看，年初基于整体的谨慎心态，权益仓位处于中等偏下水平，春节前随着市场下行，部分高景气成长行业的高估值有较大幅度的收缩，而景气度本身并没有明显变化，因此选择做逆势加仓的动作，增持新能源、医药、科技以及部分消费板块的标的。春节后由于俄乌危机以及随后事件的演绎，全球投资者对中国资产的风险溢价评估出现恶化趋势，并引发在美上市中概股、港股以及 A 股的系统性下行，在这个过程中，本基金的操作仍然以坚持逆势加仓为主，以选择具有更好估值性价比的龙头标的为主，行业增配方向与春节前相同。从政策层面来看，国内政策松动以达保增长为第一目标，但二级市场的投资人避险心态严重，导致基金传统重仓的价值和成长板块短期超跌，从走势来看，与历次熊市危机的演化历程并无本质差异，因此从更长周期来看，超跌的优质资产大概率会存在时间换空间的修复机会，当下需要的是坚持和等待。

固收部分：2022 年一季度债券市场利率水平呈现先下后上的震荡行情，短端利率表现相对好于长端。市场的主线是经济的筑底和政策的靠前发力刺激。面对地产销售低迷和疫情反复对经济的负面影响，国内经济总体呈现增长乏力状态；对于全年要实现 5.5%GDP 增长的政策目标，一季度开局的压力较为显著。因此，政策总体延续去年四季度宽松，包括财政和货币政策，甚至是有所加码的。财政方面，提前下发地方债，提升财政支出增速，央行上缴万亿利润等，财政政策成为发力的重要点；而面对持续低迷的房地产市场，因城施策推动全国多地城市实行降首付、降贷款利率等房地产放松政策，以提振房地产销售；货币政策方面，一季度也进行了降息降准，银行间流动性较为充裕。综合施力下，应该说经济下滑的态势有所稳住，1-2 月经济金融数据总体表现超出预期，虽然持续性仍存疑，这也成为 2 月后债市出现调整的主要因素。相比之下，货币政策维持偏宽松的预期较为稳定，

因此短端利率表现总体要好于长端。信用债方面，由于资金利率整体便宜且预期稳定，信用利差整体处于低位；但对于低等级信用品种，在地产违约持续的环境下，机构风险偏好仍较低，评级利差处于较高水平。最后，由于股票市场持续下跌导致固收+产品赎回压力加剧，银行类债券被迫抛售，利差扩张要大于其他品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信景雯混合 A 基金份额净值为 0.9903 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.98%，同期业绩比较基准收益率为-5.89%；截至本报告期末创金合信景雯混合 C 基金份额净值为 0.9860 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.09%，同期业绩比较基准收益率为-5.89%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现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

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	25,232,253.86	44.20
	其中：股票	25,232,253.86	44.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	25,221,635.46	44.18
	其中：债券	25,221,635.46	44.18
	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	6,185,497.50	10.83
8	其他资产	451,783.79	0.79
9	合计	57,091,170.61	100.00

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	968,580.00	1.70
B	采矿业	-	-
C	制造业	10,727,280.62	18.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	361,776.00	0.64
F	批发和零售业	72,000.00	0.13
G	交通运输、仓储和邮政业	278,732.00	0.49
H	住宿和餐饮业	82,512.00	0.15
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,244,846.04	16.25
J	金融业	1,859,136.00	3.27
K	房地产业	1,099,363.20	1.93
L	租赁和商务服务业	49,311.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	58,247.00	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	115,754.00	0.20
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	314,716.00	0.55
S	综合	-	-
	合计	25,232,253.86	44.35

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	600941	中国移动	87,363	5,627,924.46	9.89
2	601728	中国电信	476,277	1,905,108.00	3.35
3	688111	金山办公	6,913	1,297,293.58	2.28
4	600031	三一重工	73,900	1,294,728.00	2.28
5	000002	万科A	57,408	1,099,363.20	1.93
6	002299	圣农发展	46,000	911,720.00	1.60
7	601318	中国平安	10,800	523,260.00	0.92
8	601601	中国太保	21,800	499,656.00	0.88
9	000333	美的集团	8,700	495,900.00	0.87
10	600276	恒瑞医药	13,200	486,024.00	0.85

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	11,917,143.29	20.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,131,073.32	3.75
5	企业短期融资券	8,078,147.07	14.20
6	中期票据	3,095,271.78	5.44
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,221,635.46	44.33

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

金额单位：人民币元

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	019664	21 国债 16	118,000	11,917,143.29	20.95
2	012103802	21 常城建 SCP010	40,000	4,053,161.86	7.12
3	012105450	21 杭州国资 SCP008	40,000	4,024,985.21	7.08
4	101901044	19 黄冈城投 MTN001	30,000	3,095,271.78	5.44
5	1580110	15 高要国资债	100,000	2,131,073.32	3.75

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	存出保证金	29,958.12
2	应收证券清算款	419,378.93
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,446.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	451,783.79

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600941	中国移动	5,627,924.46	9.89	新股锁定

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信景雯混合 A	创金合信景雯混合 C
报告期期初基金份额总额	58,858,457.09	15,519,197.10
报告期期间基金总申购份额	828,026.72	297,526.87
减：报告期期间基金总赎回份额	4,684,127.44	13,363,899.42
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	55,002,356.37	2,452,824.55

§ 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

本报告期内基金管理人无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	20220101 -	30,180,080.48	0.00	0.00	30,180,080.48	52.53%

		20220331				
产品特有风险						
<p>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:</p> <p>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。</p> <p>2、大额赎回风险</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>(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。</p>						

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

创金合信基金成立于 2014 年 7 月,是第一家成立时即实现员工持股的基金公司。股东由第一创业证券股份有限公司、以及经营管理层和核心员工持股的 7 家投资合伙企业构成。秉承“以客户为中心”的文化理念,创金合信基金迅速构建起独特的服务优势和核心竞争力,并在客户数量和规模上取得快速突破。截至 2022 年 3 月 31 日,创金合信基金共管理 82 只公募基金,公募管理规模 883.83 亿元。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信景雯灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
- 2、《创金合信景雯灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
- 3、创金合信景雯灵活配置混合型证券投资基金 2022 年 1 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5035 华润前海大厦 A 座 36-38 楼

9.3 查阅方式

www.cjxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2022 年 4 月 21 日