

创金合信研究精选股票型证券投资基金 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：中国民生银行股份有限公司

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.....	5
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	6
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	6
§5 投资组合报告.....	6
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	6
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.....	7
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	8
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.....	8
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.....	8
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.....	8
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.....	9
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	9
5.11 投资组合报告附注.....	9
§6 开放式基金份额变动.....	10
§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.....	11
§9 备查文件目录.....	11
9.1 备查文件目录.....	11
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。

基金托管人中国民生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	创金合信研究精选股票	
基金主代码	010001	
交易代码	010001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 11 月 4 日	
报告期末基金份额总额	3,506,243.69 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金在资产配置过程中采取“自上而下”的分析框架，基金管理人基于定量与定性相结合的分析方法，综合宏观数据、经济政策、货币政策、市场估值等因素，形成各资产类别预期收益与预期风险的判断，并进而确定股票、债券、货币市场工具等资产类别的配置比例。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×90%+人民币活期存款利率（税后）×10%	
风险收益特征	本基金为股票基金，理论上其预期风险与预期收益高于混合基金、债券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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信研究精选股票 A	创金合信研究精选股票 C
下属分级基金的交易代码	010001	010002
报告期末下属分级基金的份额总额	1,842,593.26 份	1,663,650.43 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）	
	创金合信研究精选股票 A	创金合信研究精选股票 C
1.本期已实现收益	-139,866.84	-128,540.82
2.本期利润	-363,632.66	-355,654.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1964	-0.2027
4.期末基金资产净值	1,743,500.02	1,561,964.78
5.期末基金份额净值	0.9462	0.9389

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

创金合信研究精选股票 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	-17.23%	2.00%	-13.12%	1.31%	-4.11%	0.69%
过去六个月	-16.65%	1.76%	-11.91%	1.05%	-4.74%	0.71%
过去一年	-9.12%	1.87%	-14.70%	1.02%	5.58%	0.85%
自基金合同生效起至今	-5.38%	1.88%	-10.27%	1.08%	4.89%	0.80%

创金合信研究精选股票 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	-17.33%	2.00%	-13.12%	1.31%	-4.21%	0.69%
过去六个月	-16.85%	1.76%	-11.91%	1.05%	-4.94%	0.71%
过去一年	-9.66%	1.87%	-14.70%	1.02%	5.04%	0.85%
自基金合同生效起至今	-6.11%	1.88%	-10.27%	1.08%	4.16%	0.80%

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		
王妍	本基金基金经理	2020年11月4日	-	12	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》、《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

今年以来，宏观经济不确定性加剧：其一，随着美联储加息启动，美债利率的快速上行；其二，能源安全背景下，煤炭和农产品等大宗商品价格大幅上涨推动整体通胀；其三，疫情的反复使得经济的下行压力预期加大，国内“以我为主”的货币宽松与美国偏鹰派的货币收紧导致中美经济周期同政策周期错位将更加明显。从市场表现出的结构看，高成长板块的估值压制与稳增长政策预期加强，加剧了市场博弈，跷跷板效应较为明显。近期由于俄乌战争、中概股事件、疫情加剧等因素更是导致市场加速下跌。3 月 16 日，国务院金融委专题会议的召开，六部委联合发声维护资本市场的稳定发展，意味着政策底逐步开始

明朗化。展望后续，可进一步积极跟踪经济企稳的信号。而从目前已公布的上市公司业绩看，很多高成长行业的龙头公司估值水平已经调整到相对合理的区间，极具配置价值。

立足中长期趋势，中国经济高质量发展进入实质性阶段。权益市场的结构性行情依然是市场的主要特征。本产品的投资策略始终坚持聚焦中长期行业景气变化及景气行业的筛选，积极把握宏观经济与产业趋势共振的结构性投资机会。积极配置业绩具备确定性、持续性的龙头方向或行业。本年度投资策略大致分为两个维度，一是重点聚焦景气行业，如关注能源革命背景下的新型电力系统的投资机会，关注汽车行业由电气化向智能化转换的投资机会，以及关注大国崛起背景下的高端制造的投资机会。二是重点关注疫情影响下困境反转行业的修复性投资机会。此外，关注国企改革相关的投资机会。

产品运作方面，通过不断的反思和总结，努力使投资风格与市场变化相匹配，并通过适当的均衡配置以控制波动和回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信研究精选股票 A 基金份额净值为 0.9462 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-17.23%，同期业绩比较基准收益率为-13.12%；截至本报告期末创金合信研究精选股票 C 基金份额净值为 0.9389 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-17.33%，同期业绩比较基准收益率为-13.12%。

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，本基金已出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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	3,103,552.22	92.98
	其中：股票	3,103,552.22	92.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	95,775.60	2.87
	其中：债券	95,775.60	2.87
	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	132,981.00	3.98
8	其他资产	5,489.13	0.16
9	合计	3,337,797.95	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	2,586.00	0.08
B	采矿业	96,641.00	2.92
C	制造业	2,480,755.52	75.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	58,443.00	1.77
E	建筑业	52,094.00	1.58
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	32,131.00	0.97
J	金融业	322,074.70	9.74
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	34,527.00	1.04
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	24,300.00	0.74
S	综合	-	-
	合计	3,103,552.22	93.89

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	002142	宁波银行	6,930	259,112.70	7.84
2	600884	杉杉股份	8,900	248,488.00	7.52
3	300274	阳光电源	2,300	246,698.00	7.46
4	688005	容百科技	1,851	239,556.42	7.25
5	002466	天齐锂业	2,400	195,336.00	5.91
6	688187	时代电气	3,471	190,037.25	5.75
7	601012	隆基股份	2,600	187,694.00	5.68
8	002594	比亚迪	500	114,900.00	3.48
9	300316	晶盛机电	1,800	108,000.00	3.27
10	688180	君实生物	1,122	97,827.18	2.96

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	92,675.12	2.80
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）	3,100.48	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	95,775.60	2.90

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	019641	20 国债 11	910	92,675.12	2.80
2	127056	中特转债	31	3,100.48	0.09

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

2021 年 6 月 11 日，宁波银行股份有限公司（下称“宁波银行”，股票代码：002142.SZ）因代理销售保险不规范，收到中国银行保险监督管理委员会宁波监管局的处罚决定（甬银保监罚决字〔2021〕36 号），依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条，宁波银行被处以罚款 25 万元，相关责任人员被给予纪律处分。

2021 年 7 月 14 日，宁波银行因 6 项违法行为，被中国人民银行宁波市中心支行处以罚款人民币 286.2 万元并予以警告（甬银处罚字〔2021〕2 号），相关责任人员被给予罚款和纪律处分。具体来看，违法行为包括：1. 违规为存款人多头开立银行结算账户；2. 超过期限或未向中国人民银行报送账户开立、变更、撤销等资料；3. 占压财政存款；4. 未按照规定履行客户身份识别义务；5. 未按照规定报送大额交易报告和可疑交易报告；6. 与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户。

2021 年 7 月 30 日，宁波银行因贷款被挪用于缴纳土地款或土地收储；开发贷款支用审核不严；房地产贷款放款和用环节审核不严；贷款资金违规流入房市；房地产贷款资金回流借款人；票据业务开展不审慎等多项违法违规事实，被中国银行保险监督管理委员会宁

波监管局处以罚款 275 万元（甬银保监罚决字〔2021〕57 号），相关责任人员被给予纪律处分。

2021 年 12 月 29 日，因宁波银行信用卡业务管理不到位，中国银行保险监督管理委员会宁波监管局依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条，对其作出罚款人民币 30 万元并提出公开批评的行政处罚决定（甬银保监罚决字(2021)81 号），责令该行对相关直接责任人给予纪律处分。

本基金投研人员分析认为，宁波银行经营状况整体处于稳健发展状态，以上处罚发生后并未对公司日常经营造成影响。公司在资产规模快速扩大的背后，进一步完善内部管理，提高管理人员的管理能力，进一步规范分支行的日常运作，避免重蹈覆辙。2021 年公司业绩持续向好，业绩增速与发展质量兼备。业绩方面，营收、利润均保持高速增长。质量方面，财富管理业务快速上量，不良认定显著收紧。此外，以上 4 点共计 616.2 万元罚款仅影响宁波银行公司当年 EPS 为 0.00093 元，对业绩影响极为有限。该公司作为银行业龙头之一，目前估值处于历史较低水平，维持买入评级。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宁波银行进行了投资。

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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,359.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	129.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,489.13

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

项目	创金合信研究精选股票 A	创金合信研究精选股票 C
报告期期初基金份额总额	1,824,412.45	1,852,744.07
报告期期间基金总申购份额	107,948.28	380,616.39
减：报告期期间基金总赎回份额	89,767.47	569,710.03
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	1,842,593.26	1,663,650.43

§ 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

本基金本报告期末出现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

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、《创金合信研究精选股票型证券投资基金基金合同》；

- 2、《创金合信研究精选股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信研究精选股票型证券投资基金 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.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2022 年 4 月 21 日