

创金合信港股通量化股票型证券投资 基金 2022 年第 3 季度报告

2022 年 09 月 30 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

送出日期：2022 年 10 月 25 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.....	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.....	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.....	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.....	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.....	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.....	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.....	11
§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信港股通量化股票
基金主代码	007354
交易代码	007354
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 11 日
报告期末基金份额总额	483,551,703.70 份
投资目标	在严格控制风险的同时，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采取定量与定性相结合的方法，运用“自上而下”的资产配置逻辑，形成对大类资产预期收益及风险的判断，进而确定资产配置的具体比例。其中，本基金在进行资产配置决策时将主要考虑宏观经济、政策预期、产业经济、市场情绪、投资者行为等因素。本基金股票投资组合的构建以多因子模型为基础框架，并根据预先设定的风险预算、交易成本、投资限制等实际情况的需要进行组合优化。即，本基金股票投资组合的构建包括多因子模型和投资组合优化两个部分。
业绩比较基准	MSCI 港股通指数收益率（经估值汇率调整）×90%+银行人民币活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金主要投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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	
下属分级基金的基金简称	创金合信港股通量化股票 A	创金合信港股通量化股票 C
下属分级基金的交易代码	007354	007357
报告期末下属分级基金的份额总额	449,015,950.75 份	34,535,752.95 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 7 月 1 日—2022 年 9 月 30 日）	
	创金合信港股通量化股票 A	创金合信港股通量化股票 C
1.本期已实现收益	-14,415,998.65	-1,093,746.41
2.本期利润	-55,392,192.20	-4,073,878.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1219	-0.1222
4.期末基金资产净值	295,143,843.25	22,391,105.08
5.期末基金份额净值	0.6573	0.6483

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

创金合信港股通量化股票 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	-15.69%	1.03%	-20.83%	1.11%	5.14%	-0.08%
过去六个月	-11.81%	1.29%	-20.62%	1.33%	8.81%	-0.04%
过去一年	-24.51%	1.46%	-29.70%	1.50%	5.19%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-34.27%	1.42%	-36.49%	1.43%	2.22%	-0.01%

创金合信港股通量化股票 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	-15.86%	1.03%	-20.83%	1.11%	4.97%	-0.08%

过去六个月	-12.17%	1.29%	-20.62%	1.33%	8.45%	-0.04%
过去一年	-25.11%	1.46%	-29.70%	1.50%	4.59%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-35.17%	1.42%	-36.49%	1.43%	1.32%	-0.01%

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

创金合信港股通量化股票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
(2021年01月11日-2022年09月30日)



创金合信港股通量化股票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
(2021年01月11日-2022年09月30日)



§ 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		

孙悦	本基金基金经理	2021 年 1 月 19 日	-	5	孙悦先生，中国国籍，北京大学金融学硕士，2017 年 7 月加入创金合信基金管理有限公司，历任量化指数与国际部研究员、投资经理，现任基金经理。
董梁	本基金基金经理、首席量化官兼任量化指数与国际部总监	2021 年 1 月 11 日	-	18	董梁先生，中国香港，美国密歇根大学材料科学博士，2005 年 3 月加入美国巴克莱环球投资(Barclays Global Investors)任高级研究员、基金经理,负责美股量化模型开发及投资工作。2009 年 8 月加入瑞士信贷(Credit-Suisse)任自营交易员,负责港股量化模型开发和投资,以及环球股指期货期权的量化投资。2011 年 1 月加入信达国际任执行董事、基金经理,进行港股投资。2012 年 8 月加入华安基金管理有限公司,任系统化投资部量化投资总监、基金经理。2015 年加入香港启智资产管理有限公司 (Zentific Investment Management) 任投资部基金经理。2017 年 9 月加入创金合信基金管理有限公司,现任首席量化投资官,兼量化指数与国际部总监、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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

2022 年三季度，国外局势发生了较多超预期的变化。美国方面，美联储再度转鹰，继续大幅加息，同时今年 Q1 和 Q2 连续两个季度 GDP 增速为负，已经进入技术性衰退，而未来美国经济存在走入实质性衰退的可能。欧洲方面，俄乌冲突局势进一步升级，欧洲能源危机加剧。全球经济衰退的预期升温，各国金融市场都受到比较大的冲击。国内方面，政策主基调没有变化，仍然以稳为主，保持战略定力，各项政策逐步落地。宏观经济整体偏弱复苏，地产在政策支持的背景下逐渐修复；但受海外需求收缩影响，国内出口有所下滑；由于疫情仍然反复，消费整体偏弱。大类资产方面，原油价格有所回落，美元指数继续上行，黄金震荡下行，美股、A 股同步下跌。国内市场方面，指数回调比较明显，成长风格跑输价值风格。

本基金以 MSCI 港股通指数为基准，2022 年三季度，MSCI 港股通指数震荡下行，指数成份股内，大部分行业表现不佳，相对表现最好的行业是能源-1.14%、日常消费品-13.86%、工业-15.83%，表现最差的是信息技术-30.82%、医疗保健-26.77%、原材料-25.29%。风格方面，成份股内动量、价值因子表现较好，beta 因子表现较差。

在产品管理过程中，坚持以自下而上选股为主进行量化投资。采用经典的多因子模型对个股进行收益预测，采用风险模型约束各个维度上的风险暴露，在有限范围内进行超配或低配，以控制投资组合相对基准指数的跟踪误差，在此基础上追求高胜率、可持续的超额收益。在投资过程中，持续对多因子模型进行改进，加入新因子、采用新算法、不断提高模型的预测能力。

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量化股票 A 基金份额净值为 0.6573 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-15.69%，同期业绩比较基准收益率为-20.83%；截至本报告期末创金合信港股通量化股票 C 基金份额净值为 0.6483 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-15.86%，同期业绩比较基准收益率为-20.83%。

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	285,914,990.89	89.50
	其中：股票	285,914,990.89	89.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,897,862.06	3.72
	其中：债券	11,897,862.06	3.72
	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	19,841,922.21	6.21
8	其他资产	1,819,101.96	0.57
9	合计	319,473,877.12	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 285,914,990.89 元，占净值比为 90.04%。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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（%）
原材料	9,058,796.88	2.85
非日常生活消费品	47,017,266.73	14.81
日常消费品	14,941,199.56	4.71
能源	13,227,330.99	4.17
金融	96,422,848.68	30.37
医疗保健	12,284,093.78	3.87
工业	9,242,278.33	2.91

信息技术	8,991,866.51	2.83
通讯业务	50,422,687.91	15.88
公用事业	9,360,610.32	2.95
房地产	14,946,011.20	4.71
合计	285,914,990.89	90.04

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	114,972	27,701,677.44	8.72
2	H03690	美团-W	144,619	21,660,348.90	6.82
3	H01299	友邦保险	330,327	19,553,904.30	6.16
4	H00005	汇丰控股	465,910	17,382,240.17	5.47
5	H00939	建设银行	3,484,352	14,307,298.45	4.51
6	H00941	中国移动	254,232	11,473,885.74	3.61
7	H02318	中国平安	256,674	9,100,132.32	2.87
8	H02331	李宁	138,000	7,501,244.47	2.36
9	H00388	香港交易所	28,311	6,903,269.99	2.17
10	H03988	中国银行	2,483,000	5,771,512.02	1.82

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	11,897,862.06	3.75
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	11,897,862.06	3.75

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	019666	22 国债 01	117,080	11,897,862.06	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

2021 年 7 月 6 日至 2021 年 11 月 17 日之间，腾讯控股有限公司（下称“腾讯”，股票代码：00700.HK），收到来自国家市场监督管理总局的十余次行政处罚决定（国市监处罚

(2021) 60 号等)，主要因未依法申报违法实施经营者集中，违反《反垄断法》第二十一条的规定，国家市场监督管理总局对于各次违法事由处以 50 万元罚款，总计超过 500 万元，并责令腾讯及其关联公司采取措施恢复相关市场竞争状态并依法申报。

本基金投研人员分析认为，在受到处罚后，腾讯控股公司改正态度积极，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。经过研究分析，该违规行为情节轻微，不影响企业正常经营，也不影响企业投资价值。该公司作为游戏行业龙头之一，目前估值处于历史底部，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腾讯控股进行了投资。

2022 年 3 月 21 日，中国建设银行股份有限公司（下称“建设银行”，股票代码：601939.SH）因违规提供担保及财务资助，被银保监会罚款 4700000 元。

本基金投研人员分析认为，本基金是一只基于量化模型选股、运用优化器来建仓的基金。经过量化模型的综合评估，此事件的影响已经反映在股价之中，符合本基金的投资标准，依据基金合同和公司投资管理制度继续持有建设银行。

2022 年 8 月 22 日，中国平安保险(集团)股份有限公司（下称“中国平安”，股票代码：601318.SH）因违反外汇管理规定，未按照规定进行国际收支统计申报，被国家外汇管理局深圳市分局警告，责令改正，罚款 300000 元。

本基金投研人员分析认为，本基金是一只基于量化模型选股、运用优化器来建仓的基金。经过量化模型的综合评估，此事件的影响已经反映在股价之中，符合本基金的投资标准，依据基金合同和公司投资管理制度继续持有中国平安。

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	81.73
2	应收清算款	-
3	应收股利	1,819,020.23
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,819,101.96

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	创金合信港股通量化股票 A	创金合信港股通量化股票 C
报告期期初基金份额总额	458,622,682.55	32,662,945.64
报告期期间基金总申购份额	18,290,437.19	3,689,504.73
减：报告期期间基金总赎回份额	27,897,168.99	1,816,697.42
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	449,015,950.75	34,535,752.95

§ 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

本基金本报告期末未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。2022 年 7 月，创金合信基金荣获证券时报第十七届“明星基金公司成长奖”。截至 2022 年 9 月 30 日，创金合信基金共管理 89 只公募基金，公募管理规模 1039.08 亿元。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信港股通量化股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信港股通量化股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信港股通量化股票型证券投资基金 2022 年 3 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 10 月 25 日