

创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金

2015年第四季度报告

2015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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016年1月20日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月15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2015年10月01日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金沪港深精选混合
基金主代码	001662
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月24日
报告期末基金份额总额	248,272,977.05份
投资目标	本基金积极进行资产配置，深入挖掘受益于国家经济增长和转型过程中涌现出来的持续成长性良好的和业绩稳定增长的优秀企业进行积极投资，充分分享中国经济增长和优化资产配置的成果，在有效控制风险的前提下，力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金以“底线思维”为原则，将组合最大回撤风险控制能够在承受的范围之内；抛弃乐观幻想，明确区分主观期望与市场现实。其次要严格考察风险收益比，承担仓位风险要有回报。操作策略方面重点关注四种类型：其一是深V型超跌反弹的机会；其二是主题轮动行情中的分散潜伏/收割兑现策略；其三是密切关注大

	小市值风格轮动机会，捕捉短暂的大市值风格补涨机会；第四是中小市值个股的个性化超额收益策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+恒生指数收益率×20%+中债总指数（全价）收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，属于证券投资基金中的中等风险品种，本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	创金合信基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2015年10月1日-2015年12月31日）
1. 本期已实现收益	191,485.17
2. 本期利润	-1,164,526.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0042
4. 期末基金资产净值	246,970,419.16
5. 期末基金份额净值	0.995

注：（1）所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。

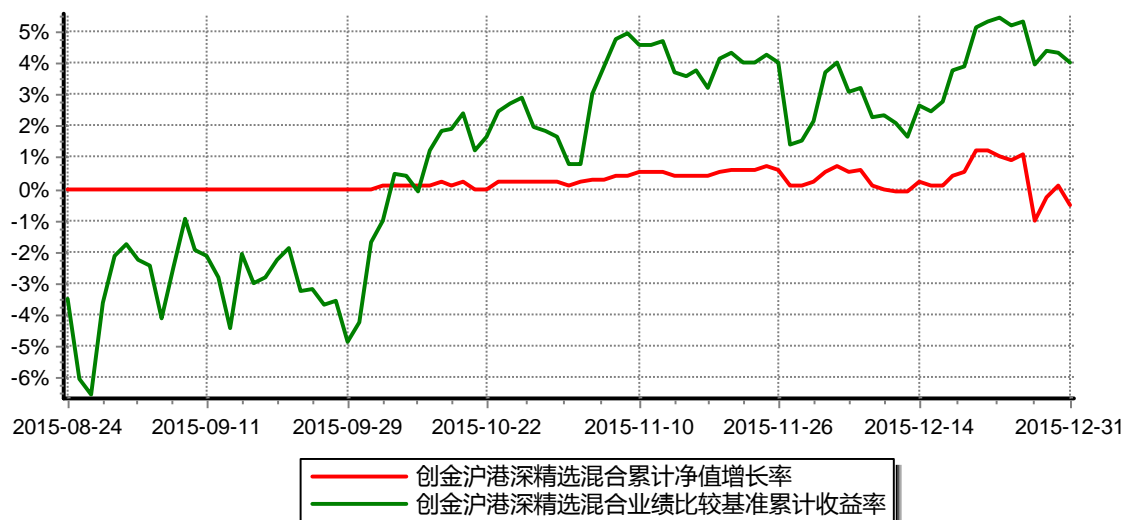
（2）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	-0.50%	0.34%	8.64%	0.82%	-9.14%	-0.48%

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、本基金基金合同于2015年8月24日生效。

2、根据本基金基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期，截至本报告期末，本基金尚未完成建仓。

§ 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		
李晗	基金经理	2015年8月24日	—	8	李晗先生，中南财经政法大学硕士，金融风险管理师（FRM），权益投资基金经理。投资中注重基本面研究，寻找行业和企业发展的拐点，擅长挖掘估值合理的持续成长股，与优质企业共同成长中获取丰厚回报。曾任职于海航集团从事并购整合业务。此后任职于鹏华基金，从事

					专户业务、企业年金业务的研究工作。2009年11月加盟第一创业证券资产管理部，曾担任多个集合理财产品投资主办，投资经验丰富。
张荣	基金经理	2015年8月24日	—	11	张荣先生，北京大学金融学硕士。2004年就职于深圳银监局从事银行监管工作，历任多家银行监管员。2010年加入第一创业证券资产管理部，历任金融行业研究主管、投资主办等职务。2014年8月加入创金合信基金管理有限公司担任高级研究员。
陈玉辉	基金经理、投资一部总监	2015年8月24日	—	12	陈玉辉先生，经济学硕士，2003年6月加入新疆证券有限责任公司，从事石化行业研究；2005年度获中央电视台、中国证券报联合评选的首届“全国十佳证券分析师”。2006年1月加入东方证券股份有限公司研究所，任化工行业研究员。2008年3月加入招商基金管理有限公司，历任研究部副总监、总监，并于2012年11月14日至2015年4月10日担任招商大盘蓝筹股票型证券投资基金的基金经理。2015年7月任创金合信基金管理有限公司投资一部总监。

注：证券从业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《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、《创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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

本报告期内，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》，完善相应制度及流程，通过系统和人工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基金和投资组合。公司定期对旗下组合进行股票和债券的同向交易价差专项分析。本报告期内，两两组合间单日、3日、5日时间窗口内同向交易买入溢价率均值或卖出溢价率均值显著不为0的情况不存在，并且交易占比也没有明显异常，不存在不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金成立于2015年8月24日，在成立初期暂时采取类CPPI动态保本策略进行操作，以控制组合净值最大回撤。2015年内基金仓位水平随基金净值进行动态调整，但整体维持在较低水平，组合净值波动幅度较小。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期末基金份额净值为0.995元，自成立后跌幅为0.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、市场回顾：本轮A股市场上涨起于2012年12月4日，持续时间已达3年，创有史以来最长时间牛市。各风格指数截至2015年12月8日3年累计涨幅分别为创业板指数360%，

中证1000指数260%，中证500指数170%，沪深300指数72%，上证50指数55%。2012、2013、2014、2015年度股票型基金年涨幅中值分别约为5%、15%、25%、46%。

从市场风格角度分析，A股市场呈现明显的大小市值风格轮动规律：2010年小市值涨幅领先，2011年大市值跌幅较小，2012年大市值涨幅较大，2013年小市值涨幅较大如创业板涨83%，但上证50跌15%；2014年大市值涨幅显著如上证50指数涨64%，创业板仅涨13%；2015年小市值如创业板涨83%，上证50跌8%。

经历过三年大幅轮涨和市场年度收益率持续扩大后，预计2016年A股市场面临较大的均值回归压力：一是有可能回吐前三年累计过大的历史涨幅，二是中小市值股票可能回吐相对于大中市值股票的巨大超额收益。但历史上市场均值回归和风格转换可以是同涨共跌，可以是先涨后涨，可以是有跌有涨，可以是少涨少跌多涨多跌。

2、2016年市场影响因素分析：利多预期充分，利空悬而未决。

以上何种状态最终兑现取决于静态因素和尚未在预期中的动态因素。A股市场的有利因素主要体现在主观投资情绪方面：其一是存款、理财等无风险收益率下降导致资金配置需求增加，但是进入高风险资产还是继续在债券等低风险资产中沉淀，则显著取决于增加股票市场情绪波动。无风险收益下行预期已久，能否超预期受外部环境制约。其二是政策对股票市场维持相对稳定以最大程度发挥融资功能的期望，构成政策性支持。

不利因素则主要体现为两个更实质性影响因素：其一，上市公司盈利基本面和估值水平。决定市场整体估值的金融、石化等大市值公司盈利趋势仍然向淡，而经历过三年上涨后市场估值整体处于较高风险水平区域。其二，A股作为融资市场将在2016年同时承受来自新股发行加速、巨额定增和解禁以及大小非减持重新放开。

不利与有利间转换的因素包括实体经济弱于预期导致更积极财政政策，内外部金融风险暴露导致更多货币政策干预。

有史以来最多的不确定因素也将在2016年冲击A股走势，比较重要的包括国内经济走势能否启稳、国内资产泡沫和实体经济高负债杠杆会否出现不测、美元加息后全球资金流向、人民币汇率和国内资本外流、发展中国家经济和债务危机等。

大宗商品价格虽然今年来持续暴跌，但也增加了未来经济政策的不确定性。若原油等价格低位稳定，则CPI冲击不大，但明年上半年国内工业产出、进出口数据等将因为价格平减受到冲击。若大宗价格出现反弹，虽然上半年因价格基数较高CPI问题不大，但下半年后CPI上升将可能导致全球性货币政策变化。

3、2016年市场走势预测和操作策略：

从各种角度分析，2016年A股市场投资的风险因素相对较多，预期指数化单边市场的概率较低，预计区间波动、风格轮动、主题轮炒的可能性较大，可形象定义为“俯卧撑市”。在一个存量资金博弈的市场中，具体的运行细节需要根据基本面和市场走势不断进行修正，反大众一致预期思维更加实用。结构化行情中纠缠于全市场指数是徒劳且

有害的，因为市场变得太大了，最近八年均是如此。主要应关注市场风格和组合结构及轮转策略。

操作原则方面，首先要坚持“底线思维”，将组合最大回撤风险控制在能够承受的范围之内；抛弃乐观幻想，明确区分主观期望与市场现实。其次要严格考察风险收益比，承担仓位风险要有回报。操作策略方面重点关注四种类型：第一是深V型超跌反弹的机会；其二是主题轮动行情中的分散潜伏/收割兑现策略；其三是密切关注大小市值风格轮动机会，捕捉短暂的大市值风格补涨机会；第四是中小市值个股的个性化超额收益策略。

§ 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	166,111,695.90	67.02
	其中：股票	166,111,695.90	67.02
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	44,000,000.00	17.75
	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	37,728,763.23	15.22
8	其他资产	27,771.03	0.01
9	合计	247,868,230.16	100.00

注：权益投资中：

上海证券交易所 投资金额127,120,829.27元，占基金总资产比例51.29%

深圳证券交易所 投资金额35,985,230.71元，占基金总资产比例14.52%

香港交易所 投资金额3,005,635.92元，占基金总资产比例1.21%。

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	4,284,000.00	1.73
B	采矿业	15,896,177.20	6.44
C	制造业	46,704,839.89	18.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,065,329.59	3.67
E	建筑业	3,541,500.00	1.43
F	批发和零售业	2,832,860.12	1.15
G	交通运输、仓储和邮政业	6,514,004.01	2.64
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	74,267,349.17	30.07
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	163,106,059.98	66.04

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港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（%）
------	-----------	--------------

A 农、林、牧、渔业	—	—
B 采矿业	561,648.96	0.23
C 制造业	268,105.98	0.11
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	262,509.84	0.11
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	1,913,371.14	0.77
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	3,005,635.92	1.22

注:通过沪港通机制投资的股票所属行业分类采用中国证券监督管理委员会制定的《上市公司行业分类指引》。

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	000001	平安银行	1,007,883	12,084,517.17	4.89
2	601328	交通银行	1,380,000	8,887,200.00	3.60
3	600888	新疆众和	988,000	8,684,520.00	3.52
4	601998	中信银行	1,180,000	8,519,600.00	3.45
5	601939	建设银行	1,400,000	8,092,000.00	3.28
6	601818	光大银行	1,700,000	7,208,000.00	2.92
7	600509	天富能源	668,739	6,560,329.59	2.66
8	600015	华夏银行	538,800	6,541,032.00	2.65
9	601288	农业银行	2,000,000	6,460,000.00	2.62
10	600016	民生银行	650,000	6,266,000.00	2.54

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序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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	13,128.52
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	14,642.51
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	27,771.03

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中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	303,868,723.06
报告期期间基金总申购份额	627,470.04
减：报告期期间基金总赎回份额	56,223,216.05
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	248,272,977.05

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,010,250.00
------------------	---------------

报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,010,250.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	4.03

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 3、《创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金2015年第四季度报告》原文

8.2 存放地点

深圳市福田区福华一路115号投行大厦15楼

8.3 查阅方式

www.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

二〇一六年一月二十日