

创金合信聚利债券型证券投资基金

2016年第2季度报告

2016年06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

报告送出日期：2016年07月20日

§ 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7月18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2016年4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信聚利债券
基金主代码	001199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年05月15日
报告期末基金份额总额	83,764,199.42份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。 回购套利策略是本基金重要的操作策略之一，把信用

	<p>产品投资和回购交易结合起来，管理人根据信用产品的特征，在信用风险和流动性风险可控的前提下，或者通过回购融资来博取超额收益，或者通过回购的不断滚动来套取信用债收益率和资金成本的利差。</p> <p>当本基金管理人判断市场出现明显的趋势性投资机会时，本基金可以直接参与股票市场投资，努力获取超额收益。在股市场投资过程中，本基金主要采取自下而上的投资策略，利用数量化投资技术与基本面研究相结合的研究方法，对以下三类上市公司进行投资：</p> <p>（1）现金流充沛、行业竞争优势明显、具有良好的现金分红记录或现金分红潜力的优质上市公司；</p> <p>（2）投资价值明显被市场低估的上市公司；</p> <p>（3）未来盈利水平具有明显增长潜力且估值合理的上市公司。</p>	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金聚利A级	创金聚利C级
下属分级基金的交易代码	001199	001200
报告期末下属分级基金的份额总额	64,282,038.88份	19,482,160.54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（2016年04月01日-2016年06月30日）	
	创金聚利A级	创金聚利C级
1. 本期已实现收益	-79,159.65	-48,809.06
2. 本期利润	492,366.96	109,043.48

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0066	0.0046
4. 期末基金资产净值	68,674,988.06	20,724,100.61
5. 期末基金份额净值	1.068	1.064

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

创金聚利A级

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	0.85%	0.19%	-0.64%	0.12%	1.49%	0.07%

创金聚利C级

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	0.76%	0.18%	-0.64%	0.12%	1.40%	0.06%

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



§ 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	基金经理、 固定收益部 总监	2015年05月 15日	—	11	王一兵先生，中国国籍，四川大学MBA。1994年即进入证券期货行业，作为公司出市代表任海南中商期货交易

					所红马甲。1997年进入股票市场,经历了各种证券市场的大幅涨跌变化,拥有成熟的投资心态和丰富的投资经验。曾历任第一创业证券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。现任创金合信基金管理有限公司固定收益部负责人。熟悉债券市场和固定收益产品的各种投资技巧,尤其精通近两年发展迅速的信用债,对企业信用分析、定价有深刻独到的见解。
郑振源	基金经理	2015年05月 15日	—	6	郑振源先生,中国国籍,中国人民银行研究生部经济学硕士。2009年7月加入第一创业证券研究所,担任宏观债券研究员。2012年7月加入第一创业证券资产管理部,先后担任宏观债券研究员、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,现任基金经理。
张荣	基金经理	2015年06月 11日	—	6	张荣先生,中国国籍,北京大学金融学硕士。2004年就职于深圳银

					<p>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, 现任基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算的起止时间按照从事证券行业开始时间计算。

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》、《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、《创金合信聚利债券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(2011年修订)》, 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投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2016年二季度, 债券市场先熊后牛的格局。4月份, 央企中铁物资的债券违约引爆市场的信用担忧, 基金净值明显下滑, 保险、银行等机构大规模赎回基金、券商资管, 形成流动性冲击。再叠加一季度经济短期数据向好, 债券市场整体受到抛售及基本面的

冲击，短债、长债，高低评级的收益率均明显上行。不过，随着流动性冲击的过去，以及一二线热点城市调控导致房地产销售整体高位回落，去产能压力下，制造业投资增速下滑加快，经济重新转为偏弱的局面。在市场配置资金依旧充足的情形下，安全资产依旧是市场的选择。另外，央行维稳货币市场的意愿未变，年中MPA考核对银行间流动性的冲击较小。因此，5月份之后，债券市场又重新走强。本报告期本基金主要操作是适时调整所持有的高评级债券的久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016年二季度创金合信聚利A级净值增长率为0.85%，C级净值增长率为0.76%，同期业绩比较基准增长率为-0.64%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期未出现连续二十个工作日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。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体而言，下半年经济下行压力将有所加大。出口方面，退欧导致外需环境新添变数，但尚不构成实质影响。从直接影响来看，英国在中国出口贸易的比重仅为3.5%。对于体量更大的欧盟来说，一体化将受到冲击，但是否分崩离析将是一个博弈过程，暂时看不到这种显著影响。投资方面，短期而言，一二线受调控影响销售下降还将持续，但速度将有所放缓，考虑去年7/8月份的高基数，预计整体房地产市场销售在四季度后才可能有所企稳。年内房地产投资还可能继续有所下滑。考虑到国企去产能也开始加快推进及对民企融资约束的加剧，而改革创新等带来新的设备投资周期也远未可见，因此制造业投资整体的向下压力仍然较大。鉴于当前政府对结构改革的强调要更多，对短期经济波动的容忍力度在加大。因此，预计基建投资未来还将保持在20%左右的高增速，不会更大力度的刺激。货币政策方面，在目前央行的框架下，五月以来，防风险促改革的重要性已经排在稳增长之前。稳增长次序的排后，货币政策进一步宽松的必要性降低，而通胀压力较低且稳定，也使央行转向紧缩的可能性也很小。退欧带来人民币汇率短期贬值压力和波动加大，不过预计央行将会稳定汇率。汇率不构成对货币政策的明显制约。预计央行货币政策很可能维持总体稳定的局面不变，边际上可能会有所宽松。

2016年本基金将继续以中短期高评级债券及利率债为主要投资品种，择机进行波段操作，提升收益，同时规避中低评级产业债的信用风险。

§ 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	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	11,365,811.60	10.36
	其中：股票	11,365,811.60	10.36
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	86,442,659.70	78.80
	其中：债券	86,442,659.70	78.80
	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	10,972,712.14	10.00
8	其他资产	911,302.38	0.83
9	合计	109,692,485.82	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	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	357,420.00	0.40
B	采矿业	—	—
C	制造业	8,917,677.60	9.98
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	791,842.00	0.89

G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	563,630.00	0.63
I	信息传输、软件和信息技术服务业	272,302.00	0.30
J	金融业	—	—
K	房地产业	213,840.00	0.24
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	249,100.00	0.28
S	综合	—	—
	合计	11,365,811.60	12.71

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	占基金资产净值比例（%）
1	000049	德赛电池	10,900	457,146.00	0.51
2	002223	鱼跃医疗	14,000	444,080.00	0.50
3	000919	金陵药业	33,000	431,970.00	0.48
4	300147	香雪制药	29,000	427,170.00	0.48
5	600196	复星医药	22,300	424,146.00	0.47
6	600055	华润万东	23,520	413,011.20	0.46
7	002004	华邦健康	44,000	401,720.00	0.45
8	600587	新华医疗	17,000	392,530.00	0.44
9	002029	七匹狼	38,000	385,700.00	0.43
10	600398	海澜之家	32,000	361,600.00	0.40

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	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	37,026,121.20	41.42
2	央行票据	—	—
3	金融债券	20,452,000.00	22.88
	其中：政策性金融债	20,452,000.00	22.88
4	企业债券	22,535,938.50	25.21
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	6,428,600.00	7.19
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	86,442,659.70	96.69

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

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	占基金资产净值比例（%）
1	150207	15国开07	200,000	20,452,000.00	22.88
2	160010	16付息国债10	200,000	20,102,000.00	22.49
3	010303	03国债(3)	115,160	11,927,121.20	13.34
4	122304	13兴业03	63,830	6,556,617.60	7.33
5	112273	15金街01	62,000	6,335,780.00	7.09

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

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。

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 本基金投资的前十名证券中包括13兴业03(证券代码122304)，根据兴业证券股份有限公司于2016年6月13日发布的公告，于6月12日收到中国证券监督管理委员会调查通知书。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和他分析，认为上述调查不会对13兴业03的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述债券的投资判断未发生改变。

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	15,989.33
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	895,113.05
5	应收申购款	200.00
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	911,302.38

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
----	-----	------	------	--------------

	码			
1	113008	电气转债	1,081,100.00	1.21
2	123001	蓝标转债	1,077,000.00	1.20

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的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	创金聚利A级	创金聚利C级
报告期期初基金份额总额	91,019,612.50	28,397,919.47
报告期期间基金总申购份额	88,842.90	326,334.63
减：报告期期间基金总赎回份额	26,826,416.52	9,242,093.56
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	64,282,038.88	19,482,160.54

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金无管理人运用固有资金投资本基金情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《创金合信聚利债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《创金合信聚利债券型证券投资基金托管协议》
- 3、创金合信聚利债券型证券投资基金2016年第2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
二〇一六年七月二十日