

创金合信国企活力混合型证券投资基金

2017年第1季度报告

2017年3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：2017年4月21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2017年4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2017年1月1日起至3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	创金合信国企活力混合
基金主代码	004112
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月23日
报告期末基金份额总额	312,868,966.87份
投资目标	通过精选个股和风险控制，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取“自上而下”的大类资产配置框架，综合宏观经济走势、货币市场、资本市场表现，以及国家重大政治、经济与产业政策等政策因素，形成对大类资产预期风险及预期收益水平的判断，进而确定组合中股票、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×80%+一年期人民币定期存款利率（税后）×20%
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	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（2017年1月23日-2017年3月31日）
1. 本期已实现收益	619,063.09
2. 本期利润	1,124,824.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034
4. 期末基金资产净值	313,861,236.24
5. 期末基金份额净值	1.003

注：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。

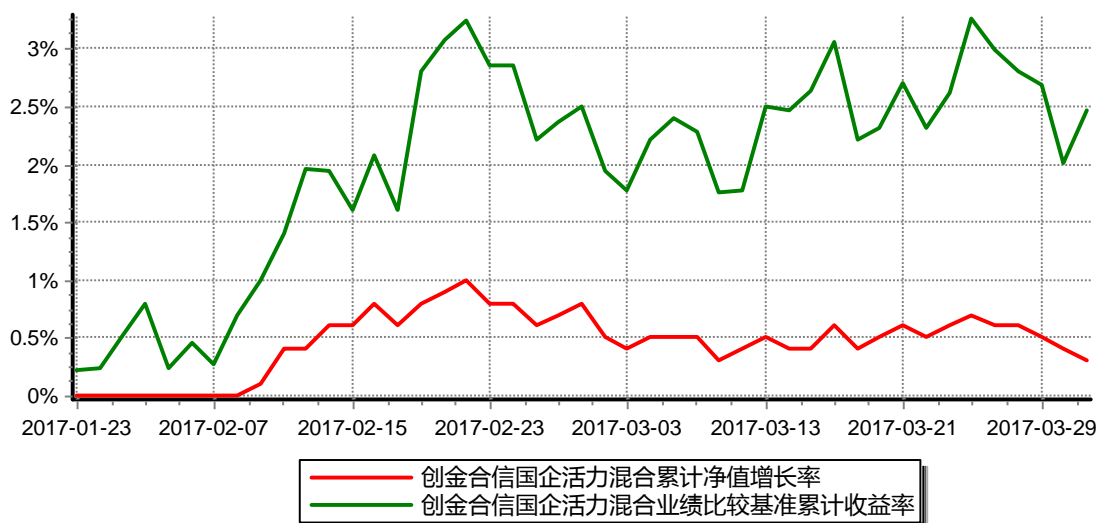
3. 本基金合同生效日为2017年1月23日，截至报告期末，本基金成立不满一季度。合同生效当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

#### 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	0.30%	0.13%	2.47%	0.41%	-2.17%	-0.28%

##### 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：截至报告期末，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		
陈玉辉	基金经理、投资一部总监	2017年1月23日	—	13	陈玉辉先生，中国国籍，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、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、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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年一季度HS300和中小板指数均上涨4%，但全市场中小市值风格指数如中证1000、2000均下跌1-2%。扣除约140只新股后统计，2017年一季度2940只可交易股票涨跌中位数为-2.6%，1203只上涨，1737只下跌占比59%。一季度行情更多表现为少量权重较大的蓝筹、白马、金融指标股和一带一路、新疆等区域主题热点的一九式局部行情。典型代表如大权重的少数白酒、家电、医药、电子行业指标股一季度涨幅在20%左右，国企改革、新疆区域和一带一路两大龙头股西部建设、天山股份一季度分别涨168%和115%，列所有非新股涨幅前列。

指数失真的状况自去年十月份国企中字头一九行情后越来越明显，未来投资需要紧跟市场“国字当头”的运行主线，才能够享受到指数上涨的收益。随着越来越多的股票上

市导致市场快速扩容，而市场流动性并无显著改善的存量资金博弈格局下，大量非市场主线板块的股票将继续被边缘化。市场运行如行文，只有板块、主题属性与文章主题、至少是章节标题相关的个股，才有更多机会受到市场关注，具备短期上涨冲动和中长期多波段、螺旋式上升机会。

预计A股市场当前阶段的主要矛盾仍然是大部分股票估值偏高、总市值偏大，缺少整体性、指数化上涨机会；但政策又要求股市发挥融资功能、支持实体经济。在此背景下，A股市场可能延续2016年初以来的一九式、主题热点局部、阶段性活跃的轮动行情。国企改革主线将主导全年行情，但与去年供给侧行情类似表现为螺旋式上升、进三退二节奏。未来A股投资首先要在仓位控制上把握大盘运行节奏，避免在区间振荡的波动中追涨杀跌；其次个股选择要把握市场运行主线，尽量将仓位集中在2016年末中央经济工作会议确定的国企改革和供给侧改革两项主要经济工作任务相关板块中，同时兼顾一带一路（新疆区域）和京津冀两项中长期国策。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

一季度基金净值上涨0.30%，业绩基准上涨2.47%。

#### 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	56,601,710.46	16.98
	其中：股票	56,601,710.46	16.98
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	220,000,000.00	66.01
	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	56,422,176.19	16.93
8	其他资产	240,302.39	0.07
9	合计	333,264,189.04	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	33,214,521.16	10.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,004,000.00	1.28
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	5,699,089.30	1.82
G	交通运输、仓储和邮政业	3,433,500.00	1.09
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	6,956,000.00	2.22
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	3,294,600.00	1.05
	合计	56,601,710.46	18.03

### 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	000778	新兴铸管	1,294,000	7,039,360.00	2.24
2	600586	金晶科技	1,180,000	5,935,400.00	1.89
3	600509	天富能源	440,000	4,004,000.00	1.28
4	600192	长城电工	399,934	3,831,367.72	1.22
5	600731	湖南海利	359,984	3,751,033.28	1.20
6	000001	平安银行	400,000	3,668,000.00	1.17
7	600888	新疆众和	380,000	3,613,800.00	1.15
8	600125	铁龙物流	350,000	3,433,500.00	1.09
9	600784	鲁银投资	380,000	3,294,600.00	1.05
10	601818	光大银行	800,000	3,288,000.00	1.05

### 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

本基金本报告期末投资股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末投资国债期货。

#### 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发行主体受到监管部门立案调查、或在编制日前一年内受到公开谴责、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股票备选库的情况。

#### 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	15,285.30
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	13,979.34
5	应收申购款	211,037.75
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	240,302.39

#### 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

基金合同生效日基金份额总额	334,813,405.54
---------------	----------------

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	15,117,702.20
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	37,062,140.87
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	—
报告期期末基金份额总额	312,868,966.87

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### § 8 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内未出现影响投资者决策的其他重要信息。

### § 9 备查文件目录

#### 9.1 备查文件目录

- 1、创金合信国企活力混合型证券投资基金基金合同；
- 2、创金合信国企活力混合型证券投资基金托管协议；
- 3、创金合信国企活力混合型证券投资基金2017年第一季度报告原文

#### 9.2 存放地点

深圳市福田区福华一路115号投行大厦15楼

#### 9.3 查阅方式

www.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

二〇一七年四月二十一日