
创金合信睿合定期开放混合型证券投资基金

2018年第2季度报告

2018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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2018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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年07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2018年04月01日起至2018年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信睿合定开混合
基金主代码	002439
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年03月12日
报告期末基金份额总额	216,602,890.38份
投资目标	本基金在力求本金长期安全的基础上，追求超越业绩比较基准的稳健回报。
投资策略	<p>本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。</p> <p>（一）封闭期内的投资策略</p> <p>本基金以36个月为一个战略资产配置周期，每个配置周期内基金管理人会根据各类宏观和微观指标对大类资产的预期回报和预期风险进行分析，并设定大类资产的配置比例目标。每个配置周期的前3个月为建仓期，建仓期内组合将较大比例投资于债券类资产，积累安全垫，并逐步提高权益类资产配置比例，最终达到大类资产配置比例目标；达到配置比例目标后，未来根据证券价格波动等客观因素平衡大类资产配置。</p>

	(二) 开放期内的投资策略 开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。
业绩比较基准	中证500指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%
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	招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（2018年04月01日 - 2018年06月30日）
1. 本期已实现收益	2,078,040.58
2. 本期利润	2,406,942.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0111
4. 期末基金资产净值	218,692,358.56
5. 期末基金份额净值	1.0096

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。

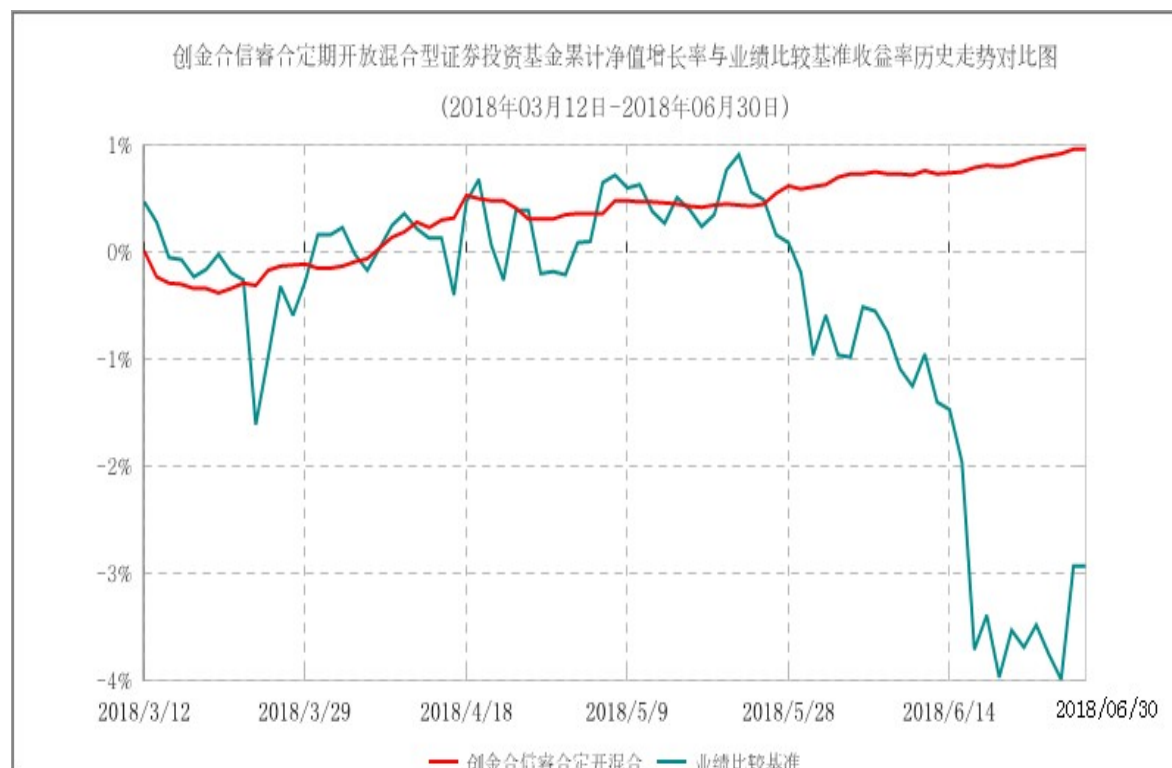
3.2 基金净值表现

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

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	1.11%	0.05%	-3.09%	0.42%	4.20%	-0.37%

月						
---	--	--	--	--	--	--

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、本基金的基金合同于2018年3月12日生效，截至报告期末，本基金成立不满一年。

2、按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§ 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	本基金经理、固定收益部总监	2018-03-12	-	14年	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。
程志田	本基金 经理、 量化投 资部总 监	2018-03 -12	-	11年	程志田先生，中国国籍，金融学硕士，2006年7月加入长江证券股份有限公司任高级研究经理。2009年7月加入国海证券股份有限公司任金融工程总监。2011年7月加入摩根士丹利华鑫基金管理有限公司，于2011年11月15日至2013年4月15日担任大摩深证300基金的基金经理。2013年9月加入泰康资产管理有限责任公司任量化投资总监。2015年5月加入创金合信基金管理有限公司，现任量化投资部总监、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、本基金基金合同和其他有关法

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。本基金的投资范围、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

权益方面，外部中美贸易摩擦加剧，对抗升级预期抬升，内部去杠杆大环境下，企业融资环境转差，流动性压力增大。目前来看，以上因素暂未根本性动摇经济内生动力，企业盈利仍然处于较好的状态，但股市流动性偏好增强、避险情绪抬升，导致股市整体波动性加大；固收方面，二季度债券收益率整体震荡下行。4月央行宣布定向降准以及6月末央行第二次降低降准的行为，预示着货币政策由中性偏紧向中性偏松转变。市场资金面预期迅速好转，短端收益率快速下行，利率债与高评级表现更好。受到表外融资收缩影响，整体社融增速降低，中低资质企业再融资风险进一步加大，市场对于中低评级信用债需求进一步减弱，信用利差进一步扩张。

后续产品将继续维持短久期、中高评级的债券投资策略，降低股票市场波动对产品净值的影响，提升产品流动性，更好的把握后续投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信睿合定开混合基金份额净值为1.0096元；本报告期内，基金份额净值增长率为1.11%，同期业绩比较基准收益率为-3.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内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。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	278,215,480.00	80.47
	其中：债券	278,215,480.00	80.47
	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	48,839,165.06	14.13
	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	11,685,697.85	3.38
8	其他资产	6,989,161.38	2.02
9	合计	345,729,504.29	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	197,874,480.00	90.48
5	企业短期融资券	80,341,000.00	36.74
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	278,215,480.00	127.22

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

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	041768004	17山东公用CP002	200,000	20,150,000.00	9.21
2	041759029	17赣国资CP001	200,000	20,128,000.00	9.20
3	122288	13东吴债	200,000	20,110,000.00	9.20
4	011800818	18皖出版SCP001	200,000	20,028,000.00	9.16
5	112244	15国海债	200,000	20,010,000.00	9.15

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2017年7月29日，国海证券股份有限公司（下称“国海证券”，股票代码：000750）发布关于收到中国证监会行政监管措施决定的公告，主要内容如下：

一、国海证券存在资管部门管理混乱，内部风控未全面有效覆盖，资管业务运作不规范，不合规代持，违规借用客户证券账户，对保荐项目未做充分尽职调查等问题；

二、监管部门决定在一年内，暂不受理债券承销业务有关文件，暂停资产管理产品备案，暂停新开证券账户；责令处分燕文波、王者旻、邓卫中等有关责任人员，并向证监会报告结果；责令增加内部合规检查次数；

本基金投研人员分析认为，国海证券本次受到处罚后，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，2017年净利润达5.7亿元，并未对国海证券业绩造成重大影响。该公司作为广西地区龙头券商，在当地业务覆盖面广而深，未来整体业务稳定性有一定的保障，因此维持持有评级。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15国海债，代码112244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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,673.39
2	应收证券清算款	1,859,088.53
3	应收股利	-
4	应收利息	5,098,399.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,989,161.38

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	216,602,890.38
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	216,602,890.38

§ 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

本基金无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180401 - 20180630	80,013,400.00	0.00	0.00	80,013,400.00	36.94%

产品特有风险

本基金在报告期内，存在报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情形，可能会存在以下风险：

1、大额申购风险

在发生投资者大额申购时，若本基金所投资的标的资产未及时准备，则可能降低基金净值涨幅。

2、大额赎回风险

(1) 若本基金在短时间内难以变现足够的资产予以应对，可能导致流动性风险；

(2) 若持有基金份额比例达到或超过基金份额总额20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，将可能对基金管理人的管理造成影响；

(3) 基金管理人被迫大量卖出基金投资标的以赎回现金，可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作；

(4) 因基金净值精度计算问题，可能因赎回费归入基金资产，导致基金净值有较大波动；

(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续条件，可能导致基金合同终止、清

算等风险。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制，以有效防止上述风险，最大限度的保护基金份额持有人的合法权益。

7.2 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。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《创金合信睿合定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信睿合定期开放混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信睿合定期开放混合型证券投资基金2018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层

8.3 查阅方式

www.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司
2018年07月20日