
创金合信消费主题股票型证券投资基金

2019年第1季度报告

2019年03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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2019年04月22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2019年04月19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2019年01月01日起至2019年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信消费主题股票
基金主代码	003190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年10月11日
报告期末基金份额总额	2,054,088.92份
投资目标	本基金主要投资于消费主题相关的优质上市公司，在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争取得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置思路，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益、风险水平及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的具体分配比例。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*90%+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，理论上其预期风险与预期收益水平高于混合型基金、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	
下属分级基金的基金简称	创金合信消费主题股票 A	创金合信消费主题股票 C
下属分级基金的交易代码	003190	003191
报告期末下属分级基金的份额总额	1,450,988.32份	603,100.60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(2019年01月01日 - 2019年03月31日)	
	创金合信消费主题股票A	创金合信消费主题股票C
1. 本期已实现收益	28,988.77	8,566.22
2. 本期利润	378,975.31	91,377.05
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3108	0.2953
4. 期末基金资产净值	1,822,116.19	755,387.09
5. 期末基金份额净值	1.2558	1.2525

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

创金合信消费主题股票A净值表现

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	32.08%	1.63%	29.51%	1.47%	2.57%	0.16%

创金合信消费主题股票C净值表现

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	31.93%	1.63%	29.51%	1.47%	2.42%	0.16%

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 10 月 11 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		
李晗	本基金基金经理	2018-10-11	—	11年	李晗先生，中国国籍，中南财经政法大学硕士，金融风险管理师（FRM）。曾任职于海航集团，2006年5月加入鹏华基金管理有限公司，任资产管理部研究员。2009年11月加入第一创业证券股份有限公司资产管理部，担任多个集合理财产品投资主办。2014年8月加入创金合信基金管理有限公司，现

					任基金经理。
--	--	--	--	--	--------

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关决定。2018年10月11日创金合信鑫回报灵活配置混合型证券投资基金转型为创金合信消费主题股票型证券投资基金，基金经理由李晗、蒋小玲变更为李晗。

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

2019年一季度，市场表现强势，上证综指上涨30.2%，沪深300指数上涨34.9%，而创业板指更是气势如虹的上涨42.1%。消费行业在一季度的表现也可圈可点，中证内地消费指数上涨39.1%，以白酒、养殖、家电、家具行业涨幅居前。除养殖行业偏周期外，白酒、家电、家具行业的惊艳表现我们认为是多重因素的叠加，首先是2018年过度悲观的预期导致优质消费白马超跌，随着减税、积极的财政及货币政策推行，2019年初社融增速逐渐企稳，市场开始逐渐预期经济见底回升，消费行业估值得到大幅修复。其次是，微观层面上部分消费行业龙头公司的一季度业绩情况好于过去悲观的预期，且一季度1-2线城市地产销售及二手房销售回暖，地产后周期消费行业悲观预期也得到大幅修复。第三，随着行情演绎，市场逐渐乐观预期“改革牛”，并且叠加MSCI扩容及偏好消费白马的外资持续流入，我们认为消费行业估值修复将会得到延续。

另外，生猪价格在春节过后的淡季不跌反涨，猪周期趋势逐渐明朗，所以养殖板块在1季度也同样是惊艳的表现。我们认为，猪价向上拐点已经到了，未来猪周期趋势更为确定。

2019年一季度我们的基金也抓住了主流的行业和标的，也取得了不错的成绩。接下来，我们将继续跟踪行业趋势，并精选标的，不断优化投资组合，切实践行我们行业主题基金的宗旨：为投资者寻找阿尔法。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信消费主题股票A基金份额净值为1.2558元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为32.08%，同期业绩比较基准收益率为29.51%；截至报告期末创金合信消费主题股票C基金份额净值为1.2525元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为31.93%，同期业绩比较基准收益率为29.51%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本财务报告批准报出日，本基金已连续60个工作日基金资产净值低于五千万元，根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》的有关规定，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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	2,420,527.00	91.73
	其中：股票	2,420,527.00	91.73
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	—	—
	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	199,161.11	7.55

8	其他资产	19,170.31	0.73
9	合计	2,638,858.42	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	321,018.00	12.45
B	采矿业	—	—
C	制造业	1,845,305.00	71.59
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	56,542.00	2.19
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,700.00	0.96
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	136,137.00	5.28
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	36,825.00	1.43
S	综合	—	—
	合计	2,420,527.00	93.91

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	000858	五 粮 液	2,400	228,000.00	8.85
2	000876	新 希 望	16,400	218,120.00	8.46
3	300498	温氏股 份	5,100	207,060.00	8.03
4	600519	贵州茅 台	200	170,798.00	6.63
5	000333	美的集 团	3,200	155,936.00	6.05
6	000651	格力电 器	3,200	151,072.00	5.86
7	002714	牧原股 份	1,800	113,958.00	4.42
8	600887	伊利股 份	3,900	113,529.00	4.40
9	002548	金新农	9,800	105,644.00	4.10
10	002157	正邦科 技	6,000	97,740.00	3.79

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 2018年7月20日，正邦科技下属分子公司收到《行政处罚决定书》及《责令改正违法行为决定书》的公告。本基金投研人员分析认为，公司收到行政处罚通知后，第一时间派出专项工作组驻点肇东，查明原因并督导整改。为保证将来环保设施的稳定运行，公司新增了投入，增加环保配套，并将环保问题纳入内部考核，从机制上保证环保问题不再出现。另外，本次受处罚金额累计为205 万元，占公司 2017 年度营业收入的 0.01%，占 2017年度归属于上市公司股东的净利润的 0.39%，占 2017 年底净资产的 0.03%，不会对公司的生产、经营造成重大影响。从公司基本面出发，2019年开始猪价向上周期已经启动，公司是生猪养殖行业中快速增长的新秀，2018年出栏约554万头，2019年预计出栏800万头，2020年预计1100万头，以公司出栏量计算，未来公司将显著受益于猪价的上涨，基于以上考虑，对公司维持持有评级。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正邦科技进行了投资。

2018 年 7 月 13 日五粮液公司公告：公司从四川省纪委、监察委网站获悉宜宾市国有资产经营有限公司董事长张辉（其现任本公司第五届董事会董事）正接受纪律审查和监察调查。

2018 年 8 月 28 日五粮液公司公告：公司从四川省纪委、监察委网站获悉 本公司监事、监事会主席余铭书涉嫌严重违纪违法，目前正接受纪律审查和监察调查。

本基金投研人员分析认为，公司董事和监事是因为个人原因接受纪律审查和检查，与公司没有关系，且公司也不会因为一个董事和一个监事接受调查而影响到其正常运作。公司也已经在公告中申明：该事项不会对公司生产经营和长远发展产生影响。而从公司基本面出发，五粮液是中国高端白酒龙头，股价经过2018年的充分大幅调整，但实际上公司2018年交出靓丽的年报业绩，公司存在被严重低估的投资机会，同时展望2019年公司营销改革加速落地，更高端的新品推出进展顺利，1Q2019出货量有望超预期，目前看公司未来业绩增长性可期，结合公司估值和成长性看，配置价值明显，所以维持持有评级。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五粮液进行了投资。

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	813.13
2	应收证券清算款	10,124.97
3	应收股利	—
4	应收利息	48.92
5	应收申购款	8,183.29
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	19,170.31

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

	创金合信消费主题股票 A	创金合信消费主题股票 C
报告期期初基金份额总额	1,087,681.56	203,879.27
报告期期间基金总申购份额	443,480.68	498,815.07
减：报告期期间基金总赎回份额	80,173.92	99,593.74
报告期期间基金拆分变动份额（ 份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	1,450,988.32	603,100.60

§ 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

	创金合信消费主题股 票A	创金合信消费主题股 票C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	949,475.39	183,871.04

报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	949,475.39	183,871.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	65.44	30.49

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

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	20190101 - 20190331	1,133,346.43	0.00	0.00	1,133,346.43	55.18%
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。							

8.2 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。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信消费主题股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信消费主题股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信消费主题股票型证券投资基金2019年第1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

2019年04月22日