

# 创金合信优价成长股票型发起式证券投资基金

2019年第2季度报告

2019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:2019年07月18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2019年07月17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04月01日起至2019年06月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	创金合信优价成长股票
基金主代码	003622
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月02日
报告期末基金份额总额	31,394,559.07份
投资目标	本基金秉承“理性分析价值，深度挖掘成长”的投资理念，以GARP（Growth at a Reasonable Price）策略为核心，致力于寻找市场上具备成长潜力的上市公司，在其估值合理或被低估的时候，以更具估值优势的价格买入并相对长期持有，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金的投资策略以GARP（Growth at a Reasonable Price）策略为核心，是一种价值与成长并重的混合型投资策略。该策略的目标是：通过对行业和公司的深入基本面研究，寻找具备成长潜力的上市公司，在其估值合理或被低估的时候，以更具估值优势的价格买入并相对长期持有。GARP策略融合了价值策略和成长策略的优势，以成长为目标，分享了具备核心竞争力的优质企业成长所带来的丰厚收益；以具备相对估值优势的价格为标尺，筛选低估

	值股票，有效控制市场波动时的风险。在股票市场价值风格与成长风格发生轮动时，GARP策略可兼顾价值与成长两种特征，能有效平滑收益波动，提高股票组合风险调整后收益。	
业绩比较基准	中证800指数收益率×90%+一年期人民币定期存款利率（税后）×10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，长期来看，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信优价成长股票A	创金合信优价成长股票C
下属分级基金的交易代码	003622	003623
报告期末下属分级基金的份额总额	17,381,901.36份	14,012,657.71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04月01日 - 2019年06月30日)	
	创金合信优价成长股票A	创金合信优价成长股票C
1. 本期已实现收益	225,604.96	204,842.18
2. 本期利润	-746,717.94	-1,665,802.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0411	-0.0971
4. 期末基金资产净值	18,479,461.64	14,911,413.26
5. 期末基金份额净值	1.0631	1.0641

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

##### 创金合信优价成长股票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	-2.08%	1.64%	-3.14%	1.41%	1.06%	0.23%

## 创金合信优价成长股票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	-2.03%	1.65%	-3.14%	1.41%	1.11%	0.24%

## 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		
李晗	本基金基金经理	2016-11-02	-	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。

## 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

在过去的一个季度中，A股市场处于盘整中，仅部分大消费行业出现上涨，而多数行业出现了一定幅度的调整。当下，我们依然认为：财政前倾之后可能后续会有回落；中美之间的摩擦可能在未来会以不同形式展现并长期存在；内部的结构改革可能会悄然推进，并对诸多领域产生长期的巨大影响。因此我们依然认为：经济依然处于转型升级过程中，随着时间的推移经济下行的压力仍有较大可能会逐步显现。

虽然经济下行压力可能会逐步显现，但同时我们也应看到从去年下半年以来连续多次进行了个税减免、企业增值税和社保费率的大幅度下调，个税减免直接增加了居民可支配收入，而企业增值税和社保费率的大幅度下调则可减轻制造业的负担，其中一部分也可能通过竞争体现为最终产品价格的下降，最终增加消费者剩余和提升制造业的竞争力。随着这些举措的逐渐落地，我们相信居民消费将得到有力的支撑，从而实现从过去投资稳增长到内生消费稳增长的转变。此外企业竞争力的提升也有助于在更长时期内提升企业内生性的投资，从而助力我国经济转型升级的逐步实现。

综上所述，未来既有经济下行压力，也有税费减免带来的消费稳增长效应，因此未来一段时间整体经济较大可能仍处于较窄的区间内有小幅度的波动。

在经济转型尚在摸索过程中的时候，经济必然承压，很多行业和公司转型过程中也有较大可能要付出代价，从基本面看很难支撑市场的全面持续上涨，因此我们在未来一段时间对整体市场仍较为谨慎。因此，我们对投资组合进行了一些优化和调整，对于前期涨幅较大的标的我们适度降低了持仓比例，以减小风险暴露。我们也将密切关注基本面的变化，及时作出调整。

未来较长一段时间中，分化可能是资本市场的主要趋势。基于基本面研究我们相信：随着转型升级的推进，在未来较长一段时间内很多行业中都将次第出现集中度提升的现象，这是经济发展到一定阶段后不可阻挡的趋势。在集中度提升过程中，少数优质企业将在行业中脱颖而出，获得更大的市场份额和利润回报，从而支撑更大规模的研发投入和技术升级，进而形成更强的竞争优势，最终形成正反馈机制。这一类的企业将是我们未来投资的重点。

未来较长一段时间中，在经济持续增长的背景下，消费升级仍将继续。虽然短期看消费受到多重因素的压制，但从长期看经济的增长和收入的提升仍将推动消费规模和品质的提升。在消费升级的过程中，一些具备规模效应的行业中，优质公司也将获得巨大的成长空间和增长潜力。

未来较长一段时间中，国企改革仍大有可为。部分优质国有企业经过多年积累已经形成了自身在管理、研发等方面的优势，在国企改革的推动下，在约束和激励机制逐步市场化和合理化之后，这些潜在的优势都将逐步得以释放和发挥，从而推动企业新一轮的腾飞。

未来较长一段时间中，回避风险仍然是投资组合优化的重要考虑因素。股价的上涨会给投资者带来收获的快乐，但同时也是利好的兑现和风险的积累，在我们没有看到经济获得新动能全面走强从而带动估值全面提升前，我们依然将持续优化投资组合，回避潜在风险。

未来我们将持续对投资组合持续进行优化，从而实现投资组合风险和收益的相对均衡，重点关注结构性的投资机会，获取相对合理的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信优价成长股票A基金份额净值为1.0631元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.08%，同期业绩比较基准收益率为-3.14%；截至报告期末创金合信优价成长股票C基金份额净值为1.0641元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.03%，同期业绩比较基准收益率为-3.14%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，不适用本项说明。

## § 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	28,941,354.99	85.74
	其中：股票	28,941,354.99	85.74
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	4,668,542.01	13.83
8	其他资产	144,903.60	0.43
9	合计	33,754,800.60	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	22,922.35	0.07
C	制造业	8,740,783.30	26.18
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	16,482,807.58	49.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息	16,765.84	0.05



	技术服务业		
J	金融业	33,869.94	0.10
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	565,644.06	1.69
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	3,078,561.92	9.22
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	28,941,354.99	86.67

### 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	601111	中国国航	345,200	3,303,564.00	9.89
2	600115	东方航空	526,430	3,300,716.10	9.89
3	600029	南方航空	427,394	3,299,481.68	9.88
4	603885	吉祥航空	251,818	3,298,815.80	9.88
5	601021	春秋航空	72,894	3,280,230.00	9.82
6	002159	三特索道	179,772	2,941,069.92	8.81
7	000625	长安汽车	425,140	2,818,678.20	8.44
8	600498	烽火通信	85,716	2,388,047.76	7.15
9	002202	金风科技	185,400	2,304,522.00	6.90
10	002152	广电运通	172,799	1,183,673.15	3.54

### 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 2019年6月6日，重庆长安汽车股份有限公司（下称“长安汽车”，股票代码：000625）下属合营企业长安福特汽车有限公司（下称“长安福特”）收到国家市场监督管理总局的行政处罚决定书，认定长安福特因违反《反垄断法》关于禁止经营者与交易相对人达成限定向第三人转售商品最低价格的垄断协议的规定，国家市场监督管理总局依据《反垄断法》第四十六条、第四十九条规定，对长安福特处以罚款1.628亿元。

本基金投研人员分析认为，该违法行为发生于2013年至2018年，长安福特已经采取行动与经销商一起规范区域销售管理；该违法行为发生于重庆地区，重庆地区在公司收入占比中较小；长安汽车也公告：长安福特已在2018年根据国家监管部门的规范性要求，就上述行为可能导致的风险成本进行了预提，故本次处罚对长安福特和长安汽车2019年财务影响不重大。

长安汽车作为乘用车整车行业龙头企业之一，目前估值处于历史底部，随着国五升级国六等负面因素消除，未来整车行业景气将逐步恢复，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长安汽车进行了投资。

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	14,398.27
2	应收证券清算款	95,775.65
3	应收股利	-
4	应收利息	916.77
5	应收申购款	33,812.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	144,903.60

#### 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

	创金合信优价成长股票 A	创金合信优价成长股票 C
报告期期初基金份额总额	15,825,552.96	7,411,436.88
报告期期间基金总申购份额	6,565,731.34	25,130,122.94
减：报告期期间基金总赎回份额	5,009,382.94	18,528,902.11
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	17,381,901.36	14,012,657.71

### § 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

	创金合信优价成长股 票A	创金合信优价成长股 票C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	5,000,450.09	3,000,270.00
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	5,000,450.09	3,000,270.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	28.77	21.41

## 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	8,000,720.09	25.48%	8,000,720.09	25.48%	36月
基金管理人高级管理人员	45,818.25	0.15%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	4,636,099.50	14.77%	2,001,178.45	6.37%	36月
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	12,682,637.84	40.40%	10,001,898.54	31.85%	36月

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20190401 - 20190414, 20190507 - 20	8,000,720.09	0.00	0.00	8,000,720.09	25.48%

	190630				
产品特有风险					
<p>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：</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>					

## 9.2 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。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、《创金合信优价成长股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信优价成长股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信优价成长股票型发起式证券投资基金2019年第2季度报告原文。

### 10.2 存放地点

深圳市福田区福华一路115号投行大厦15楼

### 10.3 查阅方式

www.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2019年07月18日