
创金合信价值红利灵活配置混合型证券投资基金

2019年第3季度报告

2019年09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:2019年10月23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10月22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07月01日起至2019年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信价值红利混合
基金主代码	002463
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年04月23日
报告期末基金份额总额	372,994,894.82份
投资目标	在控制风险的同时，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金将采取定量与定性相结合的方法，运用“自上而下”的资产配置逻辑，形成对大类资产预期收益及风险的判断，进而确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的具体比例。</p> <p>在资产配置中，本基金主要考虑（1）宏观经济指标，包括GDP增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据、金融政策等，以判断经济波动对市场的影响；（2）微观经济指标，包括各行业主要企业的盈利变化情况及盈利预期；（3）市场方面指标，包括股票及债券市场的涨跌及预期收益率、市场整体估值水平及与国外市场的比较、市场资金供求关系及其变化；（4）政策因素，与证券市场密切相关的各种政策出台对市场的影响等。</p>

业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%	
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	
下属分级基金的基金简称	创金合信价值红利混合A	创金合信价值红利混合C
下属分级基金的交易代码	002463	005404
报告期末下属分级基金的份额总额	369,813,018.29份	3,181,876.53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07月01日 - 2019年09月30日)	
	创金合信价值红利混合A	创金合信价值红利混合C
1. 本期已实现收益	256,948.12	-13,215.71
2. 本期利润	1,716,993.05	42,226.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0080	0.0092
4. 期末基金资产净值	343,677,548.32	2,908,026.28
5. 期末基金份额净值	0.9293	0.9139

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

创金合信价值红利混合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	1.09%	0.19%	0.08%	0.57%	1.01%	-0.38%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

创金合信价值红利混合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	0.93%	0.19%	0.08%	0.57%	0.85%	-0.38%

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：本基金的合同生效日为 2018 年 4 月 23 日，本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同规定。

§ 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	本基金基金经理，投资一部总监	2018-04-23	2019-09-25	16年	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。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4月加入创金合信基金管理有限公司，曾任创金合信价值红利灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2018年4月23日至2019年9月25日)，创金合信国企活力混合型证券投资基金基金经理(2017年1月23日至2019年9月25日)，创金合信优选回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2017年9月27日至2019年9月25日)，创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理(2015年8月24日至2019年9月25日)，现任投资一部总监。
曹春林	本基金基金经理	2018-09-07	2019-09-25	14年	曹春林先生，中国国籍，厦门大学学士，1998年7月就职于中国银河证券，从事研究工作。2004年3月就职于茂业集团，从事资本运作、证券投资工作。2010年4月加盟第一创业证券股份有限公司，历任资产管理部行业研究员、资产管理部投资部副总监。2014年8月加入创金合信基金管理有限公司，曾任资管投资部副总监兼投资经理，现任基金经理。
董梁	本基金基金经理，首席量化官兼任量化指数与国际	2019-09-25	-	15年	董梁先生，中国香港，美国密歇根大学材料科学博

	部总监				士, 2005年3月加入美国巴克莱环球投资者 (Barclays Global Investors) 任高级研究员、基金经理, 负责美股量化模型开发及投资工作。2009年8月加入瑞士信贷 (Credit-Suisse) 任自营交易员, 负责港股量化模型开发和投资, 以及环球股指期货期权的量化投资。2011年1月加入信达国际任执行董事、基金经理, 进行港股投资。2012年8月加入华安基金管理有限公司, 任系统化投资部量化投资总监、基金经理。2015年加入香港启智资产管理有限公司 (Zentific Investment Management) 任投资部基金经理。2017年9月加入创金合信基金管理有限公司, 现任首席量化投资官, 兼量化指数与国际部总监、基金经理。
王林峰	本基金基金经理	2019-09-25	-	7年	王林峰先生, 中山大学硕士, 国籍: 中国。2012年7月加入国元证券经纪 (香港) 有限公司, 担任研究部分析师。2015年5月加入国元资产管理 (香港) 有限公司, 历任资产管理部研究员、投资经理。2018年10月加入创金合信基金管理有限公司, 曾任研究员, 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《公开募集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

价值红利三季度维持较低股票仓位，固定收益部分保持较高的流动性，以便于在市场出现趋势性机会时候加仓。

固定收益类投资结合对未来市场利率预期，通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。

股票投资采用“自下而上”的方式，通过定性分析和定量分析相结合的方法，依托公司研究平台，对在股票池中的目标上市公司的经营管理与投资价值进行深入研究，精选具有相对较低估值且具有相对较高股息率（含较高分红预期）的价值优势的股票构建投资组合。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信价值红利混合A基金份额净值为0.9293元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.09%，同期业绩比较基准收益率为0.08%；截至报告期末创金合信价值红利混合C基金份额净值为0.9139元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.93%，同期业绩比较基准收益率为0.08%。

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，本基金已出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，该情形发生的时间范围为2019年7月1日至2019年8月6日。

§ 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	83,634,527.06	24.09
	其中：股票	83,634,527.06	24.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	221,419,310.00	63.77
	其中：债券	221,419,310.00	63.77
	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	34,700,372.05	9.99
	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	2,408,358.48	0.69
8	其他资产	5,027,029.87	1.45
9	合计	347,189,597.46	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	9,633,642.63	2.78
C	制造业	23,009,528.25	6.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,526,220.26	1.88
E	建筑业	3,066,141.00	0.88
F	批发和零售业	3,412,317.44	0.98

G	交通运输、仓储和邮政业	1,615,911.00	0.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	223,129.40	0.06
J	金融业	27,839,922.66	8.03
K	房地产业	8,307,714.42	2.40
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	-	-
	合计	83,634,527.06	24.13

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	600188	兖州煤业	170,700	1,817,955.00	0.52
2	000895	双汇发展	72,106	1,781,018.20	0.51
3	600704	物产中大	320,977	1,758,953.96	0.51
4	600674	川投能源	173,187	1,728,406.26	0.50
5	000402	金融街	223,700	1,722,490.00	0.50
6	601009	南京银行	200,300	1,720,577.00	0.50
7	600585	海螺水泥	41,500	1,715,610.00	0.50
8	601288	农业银行	492,400	1,703,704.00	0.49
9	600000	浦发银行	143,600	1,700,224.00	0.49
10	600606	绿地控股	240,300	1,696,518.00	0.49

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	26,897,310.00	7.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,002,000.00	5.77
	其中：政策性金融债	20,002,000.00	5.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	174,520,000.00	50.35
9	其他	-	-
10	合计	221,419,310.00	63.89

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	111909047	19浦发银行C D047	500,000	48,530,000.00	14.00
2	111812223	18北京银行C D223	500,000	48,350,000.00	13.95
3	111814274	18江苏银行C D274	500,000	48,345,000.00	13.95
4	019611	19国债01	269,000	26,897,310.00	7.76
5	190201	19国开01	200,000	20,002,000.00	5.77

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 本报告期内，未出现基金投资的前十名证券发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年受到公开谴责、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	58,678.77
2	应收证券清算款	384,143.24
3	应收股利	-
4	应收利息	4,569,738.63
5	应收申购款	14,469.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,027,029.87

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

	创金合信价值红利混合 A	创金合信价值红利混合 C
报告期期初基金份额总额	4,797,619.50	5,483,981.28
报告期期间基金总申购份额	367,964,933.74	811,817.88

减：报告期期间基金总赎回份额	2,949,534.95	3,113,922.63
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	369,813,018.29	3,181,876.53

§ 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。

§ 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	20190807 - 20190930	0.00	91,910,683.39	0.00	91,910,683.39	24.64%
	2	20190807 - 20190930	0.00	183,822,448.10	0.00	183,822,448.10	49.28%
	3	20190807 - 20190930	0.00	91,910,683.39	0.00	91,910,683.39	24.64%

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、《创金合信价值红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信价值红利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信价值红利灵活配置混合型证券投资基金2019年第3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10月23日