创金合信国企活力混合型证券投资基金

2018年第一季度报告

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:2018年04月19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2018年04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01月01日起至2018年03月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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01月23日
报告期末基金份额总额	171,432,300.37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(2018年01月01日-2018年03月31日)
1.本期已实现收益	-2,710,891.04
2.本期利润	-4,019,164.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0191
4.期末基金资产净值	170,164,077.71
5.期末基金份额净值	0.993

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(转型后)
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	-2.36%	0.88%	-2.50%	0.94%	0.14%	-0.06%

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		
陈玉辉	本基金经理、投资一部总监	2017-01-23	-	14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年度获中央电视台、中国证券报联合评选的首届"金国十佳证券分析师"。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遵规守信情况说明
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。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
2018年一季度市场指数冲高回落,大、小市值风格轮动明显分为两个阶段,一月延续2017年的大盘指标股、中盘白马股行情,金融、地产、石化等指标股快速冲高,二月初后大盘股快速下跌,创业板、军工医药为首的中小市值风格则探底后快速回升。市场运行特征延续两年来"倒下一大片、起来一小批"的一九轮动特点。
中小市值个股的反弹与其连续近两年的阴跌和估值消化相关,2016年初熔断负跌后,创业板指数和中证1000指数分别反弹到4月和11月,其后虽然大盘指标股、中盘白马股经历了一年多的振荡上涨、估值提升行情,但中小市值风格指数连续振荡下跌近两年,平均股价和估值两年内跌去约四成,A股总市值低于30亿的个股数量由2016年末的零只到本季度达到近600只。与2015、2016年中小市值风格反弹中市值最小、弹性最大的次新板块、创业板、中证1000各种主题轮动活跃的时序类似,预计中小市值的反弹将逐步由半导体、医药等板块向其它超跌、滞涨的国企改革等主题扩散。
三分法分析框架下,2017年年大盘指标股和中盘白马股超额收益显著,累计涨幅中估值拉升占据了较大因素,一定程度上透支了未来价值空间;占市场数量绝大部分的中小市值个股跌幅中位数连续两年达到20%左右,一定程度上消化了2008或2012年后累计上涨形成的估值泡沫,但整体仍未显示估值优势。经历长期信用扩张期后,信用杠杆派生的资产泡沫迟早要消化,宏观经济未来较长时期将处于去杠杆过程中。总资产回报率趋势性下降,导致社会资产负债表自发性的信用收缩,需要货币政策适度对冲。经济L形是由人口、资本等生产要素投入增速趋势性下降决定,但财政政策空间可以阶段性对冲维稳。
一季度逢高减持了部分银行股,适当增加了市净率一倍左右的国企股配置。未来投资中仍然坚持底线思维,将风险和回撤控制放在重要位置,预防市场趋势陷阱、估值陷阱和流动性陷阱。投资仍然保持中性仓位,以控制系统性风险和预留逢低买入的仓位机会,组合策略上采取大/小市值、高/低贝塔结合的哑铃型策略,个股方面坚持"三低"选股和交易策略,采取逢低买入向下风险小、低估值、低涨幅个股的类看涨期权策略。主题方面紧跟国家国企尽快降杠杆的政策导向,相对看好国企改革推进的机会。
4.5 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末创金合信国企活力混合基金份额净值为0.993元;本报告期内,基金份额净值增长率为-2.36%,同期业绩比较基准收益率为-2.5%。
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	105,902,040.44	61.87
	其中:股票	105,902,040.44	61.87
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	45,000,000.00	26.29
	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	20,157,469.12	11.78
8	其他资产	96,353.62	0.06
9	合计	171,155,863.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	49,958,146.15	29.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,446,592.00	6.14
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,667,682.87	2.74
G	交通运输、仓储和邮政业	8,856,840.80	5.20
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	19,205,293.92	11.29
K	房地产业	2,060,000.00	1.21
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	5,581,078.80	3.28
S	综合	5,126,405.90	3.01
	合计	105,902,040.44	62.24

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
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	600731	湖南海利	1,454,448	10,559,292.48	6.21
2	600509	天富能源	1,788,800	10,446,592.00	6.14
3	600089	特变电工	758,156	6,686,935.92	3.93
4	600757	长江传媒	808,852	5,581,078.80	3.28
5	600378	天科股份	408,806	5,195,924.26	3.05
6	600784	鲁银投资	1,031,470	5,126,405.90	3.01
7	601333	广深铁路	1,058,000	4,856,220.00	2.85
8	600861	北京城乡	518,000	4,641,280.00	2.73
9	600796	钱江生化	688,820	4,580,653.00	2.69
10	600015	华夏银行	510,000	4,544,100.00	2.67

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
本基金本报告期未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 长江出版传媒股份有限公司(以下简称"公司")于2017年8月3日收到湖北证监局《关于对长江出版传媒股份有限公司采取出具警示函措施的决定》(中国证券监督管理委员会湖北监管局行政监管措施决定书[2017]19号)(以下简称"《决定书》"),在监管中发现公司存在以下违规事实:2015年6月8日,你公司全资子公司武汉德锦投资有限责任公司与公司部分关联自然人共同出资成立武汉丰荟股权投资基金合伙企业,该关联交易未及时履行相应的审议程序和信息披露义务,直至2017年6月2日才追加了相应的审议程序并予以披露。你公司的上述行为违反了《上市公司信息披露管理办法》第四十八条的规定。
本基金投研人员分析认为,在受到处罚后,公司立即回复将按照湖北省证监局的要求,严格加强关联关系及关联交易的识别,切实做好关联交易的信息披露工作。该事件发生后该公司经营状况正常,处罚对业绩影响无直接影响。该公司作为出版行业龙头之一,目前估值处于历史底部,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江传媒进行了投资。
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	95,742.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-5,490.40
5	应收申购款	6,101.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	96,353.62

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600784	鲁银投资	5,126,405.90	3.01	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	263,448,073.94
报告期期间基金总申购份额	1,316,408.56
减:报告期期间基金总赎回份额	93,332,182.13
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	171,432,300.37

§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。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型后)

§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	序号	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
		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	20180112-20180116,20180315-20180331	47,098,049.13	0.00	10,000,000.00	37,098,049.13	21.64%	
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2018年第1季度报告原文。
9.2 存放地点
深圳市福田中心区福华一路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
二〇一八年四月十九日

创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第一季度报告

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:2018年04月19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2018年04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01月01日起至2018年03月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	创金沪港深精选混合
基金主代码	001662
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年08月24日
报告期末基金份额总额	572,014,274.95份
投资目标	本基金积极进行资产配置,深入挖掘受益于国家经济增长和转型过程中涌现出来的持续成长性良好的和业绩稳定增长的优秀企业进行积极投资,充分分享中国经济增长和优化资产配置的成果,在有效控制风险的前提下,力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金采取灵活的资产配置体系,通过对宏观经济环境、经济增长前景、通货膨胀水平、各类别资产的风险收益特征水平进行综合分析,并结合市场趋势、投资期限、预期收益目标,灵活动态地调整固定收益类资产和权益类资产的比例,以规避或控制市场系统性风险,从而实现长期稳健增长的投资目标。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+恒生指数收益率×20%+中债总指数(全价)收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,属于证券投资基金中的中等风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。
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

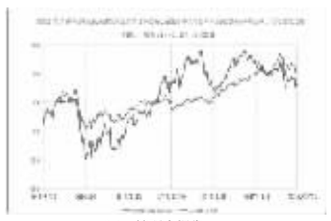
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年01月01日-2018年03月31日)
1.本期已实现收益	-10,994,740.86
2.本期利润	-19,024,143.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0311
4.期末基金资产净值	608,583,605.47
5.期末基金份额净值	1.064

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(转型后)
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	-3.36%	0.85%	-0.61%	0.69%	-2.75%	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



§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	本基金经理、投资一部总监	2015-08-24	-	14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年度获中央电视台、中国证券报联合评选的首届"金国十佳证券分析师"。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。
胡尧盛	本基金经理	2017-12-12	-	5年	胡尧盛先生,中国国籍,江西财经大学金融学硕士,2013年7月加入国元咨询服务(深圳)有限公司,任研究部研究员,负责港股市场消费品行业研究分析工作。2016年6月加入创金合信基金管理有限公司任研究部研究员,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遵规守信情况说明
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。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
2018年一季度市场指数冲高回落,大、小市值风格轮动明显分为两个阶段,一月延续2017年的大盘指标股、中盘白马股行情,金融、地产、石化等指标股快速冲高,二月初后大盘股快速下跌,创业板、军工医药为首的中小市值风格则探底后快速回升。市场运行特征延续两年来"倒下一大片、起来一小批"的一九轮动特点。
中小市值个股的反弹与其连续近两年的阴跌和估值消化相关,2016年初熔断负跌后,创业板指数和中证1000指数分别反弹到4月和11月,其后虽然大盘指标股、中盘白马股经历了一年多的振荡上涨、估值提升行情,但中小市值风格指数连续振荡下跌近两年,平均股价和估值两年内跌去约四成,A股总市值低于30亿的个股数量由2016年末的零只到本季度达到近600只。与2015、2016年中小市值风格反弹中市值最小、弹性最大的次新板块、创业板、中证1000各种主题轮动活跃的时序类似,预计中小市值的反弹将逐步由半导体、医药等板块向其它超跌、滞涨的国企改革等主题扩散。
三分法分析框架下,2017年年大盘指标股和中盘白马股超额收益显著,累计涨幅中估值拉升占据了较大因素,一定程度上透支了未来价值空间;占市场数量绝大部分的中小市值个股跌幅中位数连续两年达到20%左右,一定程度上消化了2008或2012年后累计上涨形成的估值泡沫,但整体仍未显示估值优势。经历长期信用扩张期后,信用杠杆派生的资产泡沫迟早要消化,宏观经济未来较长时期将处于去杠杆过程中。总资产回报率趋势性下降,导致社会资产负债表自发性的信用收缩,需要货币政策适度对冲。经济L形是由人口、资本等生产要素投入增速趋势性下降决定,但财政政策空间可以阶段性对冲维稳。
一季度逢高减持了部分银行股,适当增加了市净率一倍左右的国企股配置。未来投资中仍然坚持底线思维,将风险和回撤控制放在重要位置,预防市场趋势陷阱、估值陷阱和流动性陷阱。投资仍然保持中性仓位,以控制系统性风险和预留逢低买入的仓位机会,组合策略上采取大/小市值、高/低贝塔结合的哑铃型策略,个股方面坚持"三低"选股和交易策略,采取逢低买入向下风险小、低估值、低涨幅个股的类看涨期权策略。主题方面紧跟国家国企尽快降杠杆的政策导向,相对看好国企改革推进的机会。
4.5 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末创金沪港深精选混合基金份额净值为1.064元;本报告期内,基金份额净值增长率为-3.36%,同期业绩比较基准收益率为-0.61%。
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	370,045,687.80	60.37
	其中:股票	370,045,687.80	60.37
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	185,000,000.00	30.18
	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	57,620,837.29	9.40
8	其他资产	275,570.75	0.04
9	合计	612,942,095.84	100.00

注:本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为2,109,531.00元,占净值比为0.35%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	185,680,609.40	30.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	39,096,680.08	6.42
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,592,825.43	2.07
G	交通运输、仓储和邮政业	24,894,718.50	4.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,203.96	0.01
J	金融业	72,018,294.32	11.83
K	房地产业	5,768,000.00	0.95
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	7,595,575.20	1.25
S	综合	20,255,249.91	3.33
	合计	367,936,156.80	60.46

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比(%)
能源	720,323.75	0.12
金融	1,091,783.25	0.18
工业	297,424.00	0.05
合计	2,109,531.00	0.35

注:1、以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。
2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。
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	600731	湖南海利	6,124,726	44,465,510.76	7.31
2	600509	天富能源	6,694,637	39,096,680.08	6.42
3	600089	特变电工	2,988,702	26,360,351.64	4.33
4	600784	鲁银投资	4,075,503	20,255,249.91	3.33
5	600015	华夏银行	2,038,862	18,166,260.42	2.99
6	601333	广深铁路	3,536,832	16,234,058.88	2.67
7	000731	四川美丰	2,126,959	15,824,574.96	2.60
8	600378	天科股份	1,188,811	15,109,787.81	2.48
9	600192	长城电工	2,393,742	14,410,326.84	2.37
10	601169	北京银行	2,049,805	14,102,658.40	2.32

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
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 2017-07-04,四川美丰(000731)公告称公司董事兼总经理陈润应相关部门要求协助调查,暂不能履职。截止公告之时,公司未收到相关部门出具的通知,未知陈润协助调查的事项及原因。公司董事会已授权相关高管代为履行职责,公司生产经营情况一切正常。
本基金投研人员分析认为,该事件发生后该公司经营状况正常,作为央企中国石化下属专业子公司,总经理协助调查对公司经营和业绩影响无显著直接影响。该公司作为化肥和车用环保特种尿素行业龙头之一,目前估值处于历史相对底部,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四川美丰进行了投资。
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	225,657.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-32,737.81
5	应收申购款	82,651.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	275,570.75

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600784	鲁银投资	20,255,249.91	3.33	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	685,332,384.73
报告期期间基金总申购份额	42,363,112.53
减:报告期期间基金总赎回份额	155,681,222.31
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	572,014,274.95

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,010,250.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,010,250.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.75

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细(转型后)
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
本基金在报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。
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、《创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
2、《创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
3、创金合信沪港深研究精选灵活配置混合型证券投资基金2018年第1季度报告原文。
9.2 存放地点
深圳市福田中心区福华一路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
二〇一八年四月十九日

创金合信量化发现灵活配置混合型证券投资基金

2018年第一季度报告

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:2018年04月19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2018年04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01月01日起至2018年03月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	创金合信量化发现混合
基金主代码	003241
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年09月27日
报告期末基金份额总额	595,372,220.12份
投资目标	本基金采取"自上而下"和"自下而上"相结合的方式,以宏观经济数据、上市公司相关数据、资本/资金市场相关数据为研究与分析对象,建立数量化投资模型,指导资产配置和股票选择决策。一方面,本基金基于对资本市场参与主体行为趋势的研究,从"自上而下"的角度进行资产配置;另一方面,本基金采用量化选股模型,从与上市公司相关的数据中发现有价值的信息,以"自下而上"的视角精选股票投资组合。
业绩比较基准	中证500指数收益率×60%+一年期人民币定期存款利率(税后)×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金。长期来看,其预期风险与预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	创