

创金合信芯片产业股票型发起式证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2022 年 1 月 21 日

§1 重要提示.....	2
§2 基金产品概况.....	2
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	3
3.1 主要财务指标.....	3
3.2 基金净值表现.....	3
§4 管理人报告.....	4
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	4
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	5
4.3 公平交易专项说明.....	5
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析.....	6
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	6
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	7
§5 投资组合报告.....	7
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	7
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	7
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.....	8
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	8
5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细.....	9
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明 细.....	9
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.....	9
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细.....	9
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	9
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	10
5.11 投资组合报告附注.....	10
§6 开放式基金份额变动.....	11
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	11
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	11
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	11
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况.....	12
§9 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
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.....	12
9.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	13
§10 备查文件目录.....	13
10.1 备查文件目录.....	13
10.2 存放地点.....	13
10.3 查阅方式.....	13

§ 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信芯片产业股票发起
基金主代码	013339
交易代码	013339
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 28 日
报告期末基金份额总额	195,061,415.10 份
投资目标	本基金主要投资于芯片产业主题相关行业和公司，通过精选个股和严格风险控制，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将通过"自上而下"与"自下而上"相结合的主动投资管理策略，综合考虑宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，评估股票、债券、货币市场工具及金融衍生品等大类资产的估值水平和投资价值，形成对大类资产预期收益及风险的判断，持续、动态、优化投资组合的资产配置比例。
业绩比较基准	中证芯片产业指数收益率×80%+中债综合全价指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率×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。 本基金除可投资 A 股外，还可通过港股通机制投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	创金合信基金管理有限公司

基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信芯片产业股票发起 A	创金合信芯片产业股票发起 C
下属分级基金的交易代码	013339	013340
报告期末下属分级基金的份额总额	119,452,210.14 份	75,609,204.96 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（2021 年 10 月 1 日—2021 年 12 月 31 日）	
	创金合信芯片产业股票发起 A	创金合信芯片产业股票发起 C
1.本期已实现收益	-1,075,177.32	-677,552.85
2.本期利润	-795,385.45	-2,045,919.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0109	-0.0419
4.期末基金资产净值	130,869,682.15	82,735,162.50
5.期末基金份额净值	1.0956	1.0942

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

创金合信芯片产业股票发起 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	9.56%	1.37%	4.37%	1.35%	5.19%	0.02%
自基金合同生效起至今	9.56%	1.34%	3.54%	1.35%	6.02%	-0.01%

创金合信芯片产业股票发起 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	9.43%	1.37%	4.37%	1.35%	5.06%	0.02%

自基金合同生效起至今	9.42%	1.34%	3.54%	1.35%	5.88%	-0.01%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

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、本基金合同于 2021 年 9 月 28 日生效，截至报告期末，本基金成立未满一年。

2、按照本基金合同和招募说明书的约定，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		
刘扬	本基金基金经理	2021 年 10 月 11 日	-	7	刘扬先生,中国,中国科学院遥感应用研究所硕士研究生,2008 年 6 月加入华为技术有限公司,担任全球技术服务部网络规划经理,2014 年 3 月加入长城证券有限责任公司,担任金融研究所高级研究员,2015 年 3 月加入前海人寿保险股份有限公司,历任资产管理中心研究发展部行业研究员、权益投资部投资经理、境外投资部权益投资经理,2021 年 7 月加入创金合信基金管理有限公司,担任行业投资研究部研究员,现任基金经理。
周志敏	本基金基金经理	2021 年 9 月 28 日	-	10	周志敏先生,中国国籍,清华大学学士,中国科学院研究生院博士。2011 年 7 月加入广发证券股份有限公司,任自营部研究员,2013 年 6 月加入第一创证券股份有限公司,任资产管理部研究员。2014 年 8 月加入创金合信基金管理有限公司,历任行业投资研究部研究员、资管投资部投资经理,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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

Q2-Q3 全球范围的缺芯潮愈演愈烈，半导体板块持续暴涨。各种自然灾害和疫情扩散影响出货，进一步扭曲供求关系。各国政府开始出手梳理产业链，并打击芯片囤货；而存储产品经过半年暴涨后开始调价，市场开始担心芯片产业的景气度。8 月股票开始下跌，指数最多回调 23%以上。我们分析产业链情况判断：全球范围内的芯片缺货涨价的周期预计能够持续至明年，芯片的需求依旧强劲；预判“缺芯影响依然持续、行业景气度依然向上、景气度二阶导接近高点”，因此，产业链的各细分赛道将进行分化，部分细分领域会越来越好，而部分领域或公司即将迎来周期高点；而三季报也验证了我们预判。

芯片产业基金成立于 8 月，9 月份提前结束募集；10 月份开始建仓，在三季报不断验证我们的分析预判时，果断加满仓位，仓位主要聚焦在半导体设备与材料、功率半导体、军工芯片和 AIOT；11 月，增加算力芯片相关品种和互联网的配置；12 月，增加设计类芯片股票的配置。具体来看，目前在半导体核心设备和材料，功率半导体以及与 AIoT 相关的智能应用类芯片赛道上配置较多。功率半导体里，最重点关注 IGBT 和碳化硅。预计到 2023 年价格更便宜且好用的碳化硅会实现量产，碳化硅或将是比 IGBT 更长一点的细分赛道。而明年，跟 AIOT 相关的芯片设计公司，或会因为成熟制造产能的不断释放而迎来更大的下游爆发力。

芯片产业基金产品会继续聚焦在半导体和智能产业的高景气度细分领域上，基于中长期产业趋势布局，优选景气度高的细分赛道中的优质公司，结合历史估值，在竞争格局优化的时候不断买入，而在景气度拐头或竞争格局恶化的时候卖出。挑选好公司的标准是“坚持不懈地做难而正确的时期的高效能公司”，即商业模式清晰、技术服务有壁垒、团队持续奋斗、公司研发投入高且回报比优于同行的公司。芯片产业本质上是周期成长类行业，成长性大于周期。作为十年期的大景气赛道，肯定是不断波动向上的；不同时段，肯定会有有的细分赛道的景气度继续往上走，而有些领域会加大分化，我们把仓位放在景气度持续向上走的领域，争取更好的胜率，争取给份额持有人带来价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信芯片产业股票发起 A 基金份额净值为 1.0956 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 9.56%，同期业绩比较基准收益率为 4.37%；截至本报告期末创金合信芯片产业股票发起 C 基金份额净值为 1.0942 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 9.43%，同期业绩比较基准收益率为 4.37%。

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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	199,599,913.84	89.32
	其中：股票	199,599,913.84	89.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,140,227.60	4.99
	其中：债券	11,140,227.60	4.99
	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	3,395,382.68	1.52
8	其他资产	9,324,916.71	4.17
9	合计	223,460,440.83	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 19,266,069.48 元，占净值比为 9.02%。

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

金额单位：人民币元

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	-	-
C	制造业	171,028,124.20	80.07

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	-	-
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	9,301,006.36	4.35
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	180,333,844.36	84.42

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
医疗保健	7,725,547.37	3.62
电信服务	11,540,522.11	5.40
合计	19,266,069.48	9.02

以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

金额单位：人民币元

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	688187	时代电气	245,975	20,169,950.00	9.44
2	300316	晶盛机电	234,300	16,283,850.00	7.62
3	688012	中微公司	118,000	14,938,800.00	6.99
4	600703	三安光电	328,100	12,323,436.00	5.77
5	300054	鼎龙股份	492,800	11,994,752.00	5.62
6	688608	恒玄科技	39,000	11,895,000.00	5.57
7	603893	瑞芯微	86,000	11,773,400.00	5.51
8	H00700	腾讯控股	30,900	11,540,522.11	5.40
9	603501	韦尔股份	32,000	9,944,640.00	4.66
10	605358	立昂微	82,100	9,852,821.00	4.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	11,140,227.60	5.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,140,227.60	5.22

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

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	019649	21 国债 01	111,380	11,140,227.60	5.22

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

2021 年 3 月 12 日，腾讯控股有限公司（下称“腾讯控股”，股票代码：00700）收到国家市场监督管理总局出的《行政处罚决定书》，认定腾讯控股收购猿辅导股权的事宜构成未依法申报违法实施的经营者集中，给予罚款 50 万元的行政处罚。2018 年 11 月，腾讯控股通过与猿辅导签订 F 轮股权认购协议的形式，认购该轮融资发行股份的 83.33%，取得对猿辅导的控制权，属于《反垄断法》第二十条规定的经营者集中。2018 年 11 月 29 日，猿辅导完成股权变更登记，在此之前未申报，违反《反垄断法》第二十一条，构成未依法申报违法实施的经营者集中。

本基金投研人员分析认为，在受到处罚后，腾讯控股改正态度积极，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。另外，50 万元罚款仅影响腾讯控股公司当年 EPS 为 0.0000003 元，对业绩影响有限。该公司作为互联网行业龙头，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腾讯控股进行了投资。

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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	114,113.71
2	应收证券清算款	8,450,357.02
3	应收股利	-
4	应收利息	257,014.14
5	应收申购款	503,431.84
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	9,324,916.71

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

项目	创金合信芯片产业股票发起 A	创金合信芯片产业股票发起 C
报告期期初基金份额总额	26,912,471.00	8,268,254.38
报告期期间基金总申购份额	122,102,780.62	124,162,358.26
减：报告期期间基金总赎回 份额	29,563,041.48	56,821,407.68
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	119,452,210.14	75,609,204.96

§ 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

项目	创金合信芯片产业股票发起 A	创金合信芯片产业股票发起 C
报告期期初管理人持有的本 基金份额	5,000,900.18	5,000,900.00
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	5,000,900.18	5,000,900.00
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例（%）	4.19	6.61

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	10,001,800.18	5.13	10,001,800.18	5.13	36 个月
基金管理人高级管理人员	3,051.98	0.00	100.02	0.00	36 个月
基金经理等人员	12,639.75	0.01	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,017,491.91	5.14	10,001,900.20	5.13	36 个月

§ 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	20211001 - 20211103	10,001,800.18	0.00	0.00	10,001,800.18	5.13%

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

创金合信基金成立于 2014 年 7 月，是第一家成立时即实现员工持股的基金公司。股东由第一创业证券股份有限公司、以及经营管理层和核心员工持股的 7 家投资合伙企业构成。秉承“以客户为中心”的文化理念，创金合信基金迅速构建起独特的服务优势和核心竞争力，并在客户数量和规模上取得快速突破。截至 2021 年 12 月 31 日，创金合信基金共管理 79 只公募基金，公募管理规模 829 亿元。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《创金合信芯片产业股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信芯片产业股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信芯片产业股票型发起式证券投资基金 2021 年 4 季度报告原文。

10.2 存放地点

深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5035 华润前海大厦 A 座 36-38 楼

10.3 查阅方式

www.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2022 年 1 月 21 日