

创金合信医药消费股票型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 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：上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期：2025 年 1 月 21 日

目录

§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.....	7
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.....	9
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 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
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.....	11
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
§9 备查文件目录.....	11
9.1 备查文件目录.....	12
9.2 存放地点.....	12
9.3 查阅方式.....	12

§ 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的法律责任。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信医药消费股票	
基金主代码	010585	
交易代码	010585	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 12 月 3 日	
报告期末基金份额总额	439,403,026.64 份	
投资目标	本基金主要通过精选医药消费主题相关证券，在合理控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
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	中证医药卫生指数收益率×45%+中证内地消费主题指数收益率×45%+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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信医药消费股票 A	创金合信医药消费股票 C
下属分级基金的交易代码	010585	010586
报告期末下属分级基金的份	381,942,531.80 份	57,460,494.84 份

额总额		
-----	--	--

§ 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（2024 年 10 月 1 日—2024 年 12 月 31 日）	
	创金合信医药消费股票 A	创金合信医药消费股票 C
1.本期已实现收益	-6,045,093.72	-963,917.01
2.本期利润	-17,915,545.86	-2,834,391.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0461	-0.0473
4.期末基金资产净值	184,197,668.13	27,150,237.28
5.期末基金份额净值	0.4823	0.4725

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

创金合信医药消费股票 A

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	-8.78%	2.06%	-7.54%	1.68%	-1.24%	0.38%
过去六个月	1.43%	2.09%	7.53%	1.73%	-6.10%	0.36%
过去一年	-17.91%	1.84%	-3.90%	1.42%	-14.01 %	0.42%
过去三年	-49.33%	1.59%	-29.87%	1.23%	-19.46 %	0.36%
自基金合同 生效起至今	-51.77%	1.64%	-32.06%	1.29%	-19.71 %	0.35%

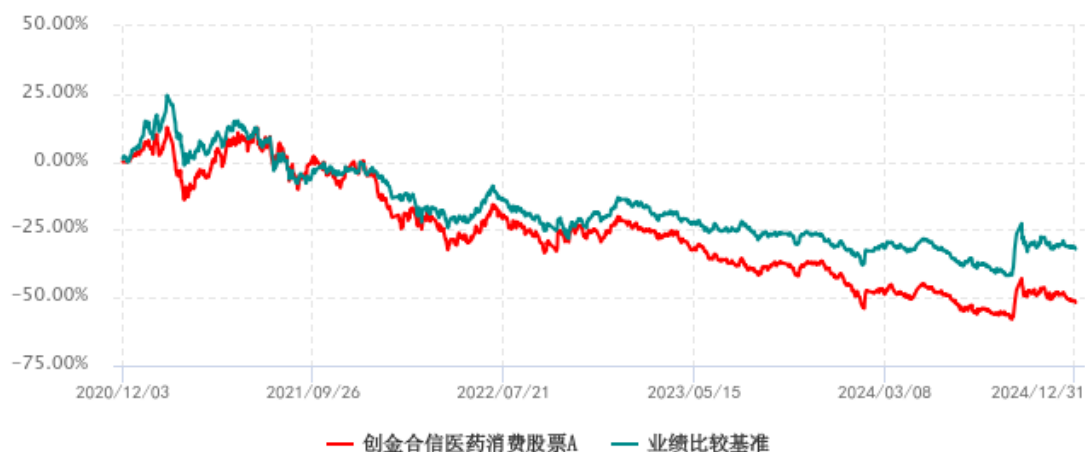
创金合信医药消费股票 C

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	-8.89%	2.06%	-7.54%	1.68%	-1.35%	0.38%
过去六个月	1.18%	2.09%	7.53%	1.73%	-6.35%	0.36%

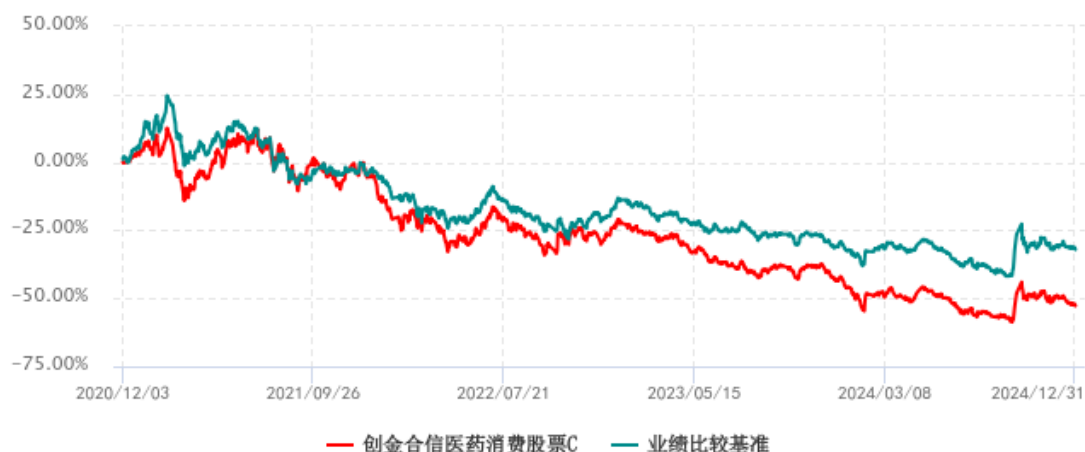
过去一年	-18.32%	1.84%	-3.90%	1.42%	-14.42%	0.42%
过去三年	-50.08%	1.59%	-29.87%	1.23%	-20.21%	0.36%
自基金合同生效起至今	-52.75%	1.64%	-32.06%	1.29%	-20.69%	0.35%

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

创金合信医药消费股票A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2020年12月03日-2024年12月31日)



创金合信医药消费股票C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2020年12月03日-2024年12月31日)



§ 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	证券	说明
----	----	-----------	----	----

		期限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
刘迪	本基金基金经理	2024 年 11 月 29 日	-	8	刘迪先生，中国国籍，北京大学硕士，2016 年 7 月加入南方基金管理股份有限公司，任研究部研究员，2021 年 5 月加入宝盈基金管理有限公司，任研究部行业研究员，2023 年 3 月加入创金合信基金管理有限公司，任风格策略投资部基金经理助理，现任基金经理。
胡尧盛	本基金基金经理	2024 年 3 月 6 日	-	11	胡尧盛先生，中国国籍，江西财经大学硕士。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。2015 年 6 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任研究部研究员，现任基金经理。
皮劲松	本基金基金经理(已离任)	2020 年 12 月 3 日	2024 年 11 月 29 日	12	皮劲松先生，中国国籍，中国药科大学硕士。2009 年 9 月至 2012 年 4 月先后任职于中药固体制剂国家工程中心、上海药明康德新药开发有限公司从事技术开发工作，2012 年 4 月加入东莞证券有限责任公司，任研究所研究员，2014 年 8 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理，现任基金经理、兼任投资经理。

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

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》《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

2024 年第四季度，医药行业整体呈现弱震荡走势，申万医药生物指数下跌 7.70%，同期沪深 300 指数下跌 2.06%。九月底以来，国内重磅经济政策出台，带来了市场情绪的改善，随着预期逐步稳定，医药行业指数在三季度基本面有所改善的基础上，继续磨底整理。

从基本面来看，医药各细分行业处在不同的经营周期阶段，受政策影响程度亦不相同，但整体平稳。政策层面，始终坚持鼓励创新，控费提效的总方针。四季度内，第三批中成药集采稳步落地，创新药械的鼓励政策也不短出台。经营业绩层面，2023 年三季度国内医疗行业整顿，行业整体业绩基数较低，使得 2024 年第三季度同比呈现了一定程度的增长。从子行业来看，临床相关严肃医疗产品需求更加刚性，恢复相对较好。设备等受制于医院招采节奏，仍在探底阶段，消费医疗则受整体经济环境影响增长处于低位。总体股价表现来看，四季度部分创新药及产业链、医药商业公司表现相对较好，医疗器械相对较弱。消费方面，随着政策端提振消费的加码，以旧换新等措施的延续，相关公司的业绩修复是主要方向；同时随着新消费的不断产生和演变，新的产品和场景也不断出现，孕育投资机会。

在政策的助力下，宏观环境逐步复苏是主基调，同时结合医药和消费行业内部过去两年调整中，对产品和商业模式的再沉淀，我们认为产品和服务上具备核心竞争力、经营上具备执行力和战略上具备洞察力的各领域细分龙头，将伴随经济的逐步回暖迎来更好的成长机遇。基于长期价值的视角，结合细分行业和产品和经营周期，兼顾估值性价比，四季度我们在创新药械、消费医疗、CXO 及餐饮和新消费等领域进行了重点布局。

展望 2025 年一季度，创新和复苏依旧是关键词。创新方面，1 月初国务院发布《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》，进一步支持国内创新药

发展，同时国内公司对外产品授权数目也不短增加。同时在消费领域，谷子经济、IP 产品等新场景不断开拓。复苏方面，政策对提振消费不断强调，以旧换新持续推进，医院方面随着合规化的落地，设备采购有望实现修复。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信医药消费股票 A 基金份额净值为 0.4823 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.78%，同期业绩比较基准收益率为-7.54%；截至本报告期末创金合信医药消费股票 C 基金份额净值为 0.4725 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.89%，同期业绩比较基准收益率为-7.54%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现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

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	191,031,827.60	90.12
	其中：股票	191,031,827.60	90.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	506,316.99	0.24
	其中：债券	506,316.99	0.24
	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	1,738,331.39	0.82
8	其他资产	18,702,918.66	8.82
9	合计	211,979,394.64	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）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	133,781,741.60	63.30
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	16,445,312.00	7.78
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,902,000.00	2.32
I	信息传输、软件和信息技术服务业	295,928.00	0.14
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	187,164.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	12,638,200.00	5.98
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	407,982.00	0.19
Q	卫生和社会工作	22,373,500.00	10.59
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	191,031,827.60	90.39

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	688266	泽璟制药	223,992	13,956,941.52	6.60
2	688050	爱博医疗	121,964	11,102,382.92	5.25
3	603345	安井食品	127,200	10,364,256.00	4.90
4	002223	鱼跃医疗	280,000	10,217,200.00	4.83
5	603259	药明康德	180,000	9,907,200.00	4.69
6	300015	爱尔眼科	700,000	9,275,000.00	4.39
7	002020	京新药业	700,000	8,960,000.00	4.24
8	600298	安琪酵母	240,000	8,652,000.00	4.09
9	601607	上海医药	400,000	8,400,000.00	3.97
10	600276	恒瑞医药	181,500	8,330,850.00	3.94

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	506,316.99	0.24
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	506,316.99	0.24

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

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	019740	24 国债 09	5,000	506,316.99	0.24

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体中，爱博诺德(北京)医疗科技股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到中华人民共和国东丽海关处罚的情况；苏州泽璟生物制药股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到广水市市场监督管理局处罚的情况。

除上述证券的发行主体外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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	18,610,649.27
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	92,269.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,702,918.66

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	创金合信医药消费股票 A	创金合信医药消费股票 C
报告期期初基金份额总额	397,262,249.19	56,594,531.13
报告期期间基金总申购份额	12,004,275.12	8,992,694.63
减：报告期期间基金总赎回份额	27,323,992.51	8,126,730.92
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	381,942,531.80	57,460,494.84

§ 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

本报告期内基金管理人无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

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

本基金本报告期末未出现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

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，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 家合伙企业出资设立。创金合信基金成立以来坚持以客户为中心，倡导合伙文化，致力于为客户提供优质的产品和服务。截至 2024 年 12 月 31 日，创金合信基金共管理 98 只公募基金，公募管理规模 1544.20 亿元。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信医药消费股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信医药消费股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信医药消费股票型证券投资基金 2024 年 4 季度报告原文。

9.2 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

9.3 查阅方式

www.cjxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2025 年 1 月 21 日