

创金合信芯片产业股票型发起式证券投资基金 2025 年第 3 季度报告

2025 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：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2025 年 10 月 27 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.....	6
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	6
§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.....	9
§6 开放式基金份额变动.....	10
§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.....	11
§9 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
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.....	11
9.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	11
§10 备查文件目录.....	11
10.1 备查文件目录.....	11
10.2 存放地点.....	12
10.3 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 23 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 2025 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	696,650,370.33 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	233,980,664.14 份	462,669,706.19 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（2025 年 7 月 1 日—2025 年 9 月 30 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	66,040,448.02	116,114,584.71
2.本期利润	109,537,368.05	186,189,283.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.4092	0.4293
4.期末基金资产净值	335,864,449.11	650,949,763.19
5.期末基金份额净值	1.4354	1.4069

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	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	43.63%	2.14%	41.81%	1.91%	1.82%	0.23%
过去六个月	40.95%	2.09%	41.95%	1.75%	-1.00%	0.34%
过去一年	77.58%	2.45%	71.65%	2.09%	5.93%	0.36%
过去三年	82.32%	2.27%	84.43%	1.81%	-2.11%	0.46%
自基金合同生效起至今	43.54%	2.21%	28.05%	1.79%	15.49%	0.42%

创金合信芯片产业股票发起 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	43.44%	2.15%	41.81%	1.91%	1.63%	0.24%
过去六个月	40.61%	2.09%	41.95%	1.75%	-1.34%	0.34%
过去一年	76.70%	2.45%	71.65%	2.09%	5.05%	0.36%
过去三年	79.59%	2.27%	84.43%	1.81%	-4.84%	0.46%
自基金合同生效起至今	40.69%	2.21%	28.05%	1.79%	12.64%	0.42%

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

创金合信芯片产业股票发起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
(2021年09月28日-2025年09月30日)



创金合信芯片产业股票发起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
(2021年09月28日-2025年09月30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 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、行 业投资 研究部 负责人	2021 年 10 月 11 日	-	11	刘扬先生，中国国籍，中国科学院遥感应用研究所硕士。2014 年 3 月加入长城证券有限责任公司，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，曾任行业投资研究部研究员，现任行业投资研究部负责人、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《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

我们判断三季度是良好的科技投资窗口期。从全球科技投资来看，三季度海内外均有重要大模型发布，openAI 不及预期，kimi2 超预期，deepseek 符合预期；之后 google 和 alibaba 的大模型进展很好，资本开支也大幅提升。分别引领国产算力和北美算力链的大幅上涨。同时，随着中报陆续公告，确认了大部分硬科技核心公司的基本面延续上行趋势，而且市场或进入牛市，各类科技股估值都在提升。因此，三季度 A 股市场科技股涨幅较好。

三季度的投资操作上，维持原来投资策略：依然以 AI 产业大趋势投资为主，保持核心持仓不变，主要聚焦在 AI 国产算力，端侧 SOC，ASIC 创新芯片等数字芯片设计类轻资产和高阶制程相关的晶圆厂封测厂等重资产；5-6 月增加布局存储，7 月并增加半导体设备、军工电子和 IDC。8 月随着国产 AI 芯片暴涨进行了部分止盈，清仓军工电子和部分 ASIC 芯片，相关仓位挪到半导体设备、消费电子和固态电池上。9 月减持北美算力链，增加国产 AI 算力链；新增半导体设备，增持存储等板块龙头。

进入四季度，应该是科技股特别是国产算力与芯片的好的投资期。首先，国产芯片、国产 AI、国内先进芯片制造等领域持续取得进步；其次，国内大厂对 AI 的资本开支逐渐提升或超预期增长，中国 AI 基建投资或复制过去两年多北美的产业逻辑；其三，股市已经进入结构牛市，国家政策和产业资本对科技成长行业的支持将持续发力。我们展望未来两个月，处于业绩真空期，而科技产业界的各种大事件较前三个月要少；宏观、利率、汇率与全球流动性对市场的影响力在加大。预计 10 月震荡上行，但市场短期或出现高低切与震荡。但展望后市，特别是进入四季度及春节前后，或应更加乐观。中国 AI 算力需求缺口大，中国科技产业里，对 AI 基建的投入或复制北美过去两三年的投资之路；后续应逐渐把仓位聚焦在最受益于 AI 算力资本开支和国产替代等方向上。

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 1.4354 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 43.63%，同期业绩比较基准收益率为 41.81%；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 1.4069 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 43.44%，同期业绩比较基准收益率为 41.81%。

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	922,188,657.49	90.56
	其中：股票	922,188,657.49	90.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	52,377,832.18	5.14
	其中：债券	52,377,832.18	5.14
	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	28,310,417.42	2.78
8	其他资产	15,402,103.31	1.51
9	合计	1,018,279,010.40	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 17,629,643.80 元，占净值比为 1.79%。

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	749,929,809.18	76.00
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	19,599,317.19	1.99
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	113,478,788.10	11.50
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	21,551,099.22	2.18

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	904,559,013.69	91.66

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
工业	14,069,021.80	1.43
信息技术	3,560,622.00	0.36
合计	17,629,643.80	1.79

注：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

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	688981	中芯国际	617,290	86,500,847.70	8.77
2	688041	海光信息	279,199	70,525,667.40	7.15
3	688012	中微公司	223,535	66,834,729.65	6.77
4	688608	恒玄科技	209,702	62,386,345.00	6.32
5	688018	乐鑫科技	274,901	59,615,030.86	6.04
6	300620	光库科技	393,800	46,783,440.00	4.74
7	688082	盛美上海	230,912	46,598,041.60	4.72
8	301308	江波龙	260,681	46,409,038.43	4.70
9	603893	瑞芯微	190,000	42,854,500.00	4.34
10	300604	长川科技	410,000	40,844,200.00	4.14

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	52,377,832.18	5.31
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	52,377,832.18	5.31
----	----	---------------	------

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	019758	24 国债 21	517,350	52,377,832.18	5.31

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，盛美半导体设备(上海)股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到国家税务总局上海市税务局第五稽查局处罚的情况。

除上述证券的发行主体外，本基金投资的前十名证券的其他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	491,375.84
2	应收清算款	6,927,515.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,983,212.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,402,103.31

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	291,544,219.73	392,315,551.53
报告期期间基金总申购份额	77,337,148.01	811,089,112.68
减：报告期期间基金总赎回份额	134,900,703.60	740,734,958.02
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	233,980,664.14	462,669,706.19

§ 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 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	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	297,280.08	0.04	100.02	0.00	36 个月
基金经理等人员	611,503.39	0.09	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	908,783.47	0.13	100.02	0.00	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

本基金本报告期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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，未发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 2025 年 3 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

2025 年 10 月 27 日