

创金合信港股互联网 3 个月持有期混合型证券投资基金（QDII）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：交通银行股份有限公司

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.....	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	5
4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介.....	5
4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	6
4.4 公平交易专项说明.....	6
4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	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 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布.....	8
5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合.....	8
5.4 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及存托凭证投资 明细.....	8
5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合.....	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五名债券投资明细.....	9
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资 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金融衍生品投资明细.....	9
5.9 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基金投资明细.....	10
5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	10
5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	10
5.12 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.....	12
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。

基金托管人交通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	创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）
基金主代码	012379
交易代码	012379
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	430,455,404.61 份
投资目标	本基金主要投资于港股互联网主题相关证券，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	恒生科技指数收益率×60%+恒生综合指数收益率×10%+中债综合财富指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，长期来看，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。 本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。 本基金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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）A	创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）C
下属分级基金的交易代码	012379	012380
报告期末下属分级基金的份额总额	301,662,559.78 份	128,792,844.83 份
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	

§ 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（2025 年 7 月 1 日—2025 年 9 月 30 日）	
	创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）A	创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）C
1.本期已实现收益	17,884,847.86	7,191,994.82
2.本期利润	39,274,881.49	16,481,786.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.1221	0.1225
4.期末基金资产净值	253,783,821.69	106,072,737.11
5.期末基金份额净值	0.8413	0.8236

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

创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）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	17.98%	1.27%	14.17%	0.97%	3.81%	0.30%
过去六个月	13.92%	1.98%	14.76%	1.49%	-0.84%	0.49%

过去一年	30.23%	2.02%	26.52%	1.49%	3.71%	0.53%
过去三年	52.69%	1.95%	65.37%	1.54%	-12.68%	0.41%
自基金合同生效起至今	-15.87%	2.01%	-2.85%	1.66%	-13.02%	0.35%

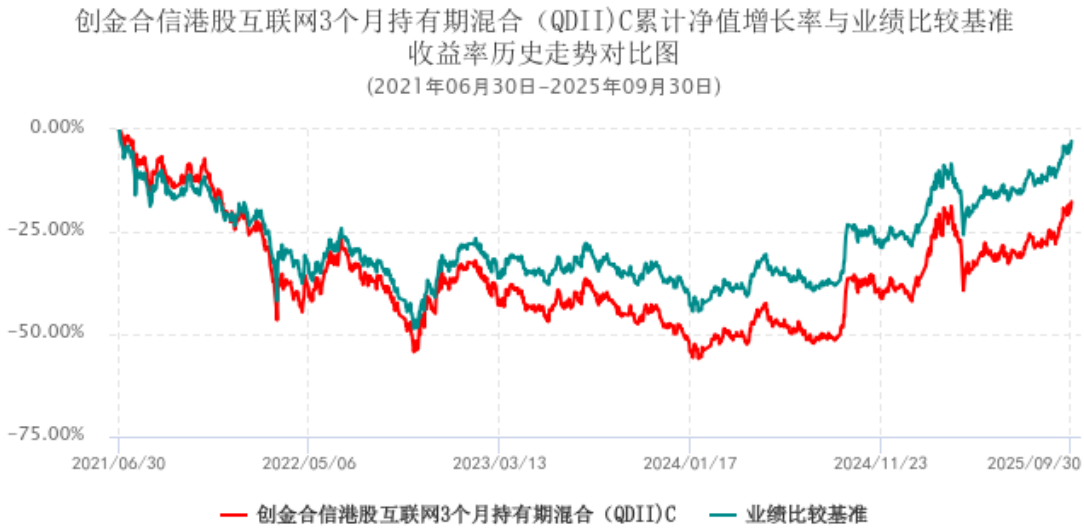
创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）C

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	17.83%	1.27%	14.17%	0.97%	3.66%	0.30%
过去六个月	13.63%	1.99%	14.76%	1.49%	-1.13%	0.50%
过去一年	29.58%	2.02%	26.52%	1.49%	3.06%	0.53%
过去三年	50.40%	1.95%	65.37%	1.54%	-14.97%	0.41%
自基金合同生效起至今	-17.64%	2.01%	-2.85%	1.66%	-14.79%	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

创金合信港股互联网3个月持有期混合（QDII）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06月30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		
孙悦	本基金 基金经 理	2023 年 11 月 24 日	-	8	孙悦先生，中国国籍，北京大学硕士。2017 年 7 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任量化指数与国际部研究员、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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
孙悦	公募基金	7	5,586,856,153.70	2020-09-09
	私募资产管理计划	3	6,201,027.32	2025-08-29
	其他组合	-	-	-
	合计	10	5,593,057,181.02	-

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2025 年三季度，国内外宏观环境整体平稳，未发生重大宏观事件。美国方面，经济总体平稳，通胀水平相对温和，多项数据表示劳动力市场有一定降温，9 月美联储进行“风险管理式”降息，幅度符合投资者预期，未对市场造成重大影响。国内方面，经济整体呈现平稳增长态势，结构有所优化，质量有所提升。科技、制造保持快速增长，内需整体平稳，出口展现韧性。大类资产方面，原油价格持平，黄金价格上涨，美元指数小幅上涨，美股指数上涨。国内市场行情方面，主要指数明显上涨，成交额显著放大，投资者情绪持续高涨。科技、制造等板块涨幅领先，消费、小微盘、红利等板块涨幅落后。

本基金主要投资于港股上市的科技板块公司，以恒生科技指数成分股为主。今年一季度，国产大模型的进步引发了中国科技股和美国科技股的估值重构，港股互联网公司表现良好。5 月后，恒生科技指数以横盘震荡为主，表现较为平淡，相对应的，港股创新药表现较好，恒生医疗保健指数明显上涨，可能在一定程度上虹吸了投资科技板块的资金。8 月，创新药板块进入横盘震荡阶段，恒生科技指数的表现有一定的回暖。9 月，A 股 AI 板块

热炒后，市场对于港股互联网公司重新定位回 AI 和科技，并且港股科技公司还具有业务扎实、估值低等等一系列优点，恒生科技指数的表现重回强势。

目前，恒生科技指数整体估值约为 23 倍，成份股盈利能力稳健，仍然具有较强的成长性，投资者信心重新建立，有较强的投资价值。在产品管理过程中，坚持以自下而上选股为主进行投资，在保持相对恒生科技指数较小偏离的前提下，对个股进行超配或低配，追求高胜率、可持续的超额收益。

截至报告期末创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）A 基金份额净值为 0.8413 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 17.98%，同期业绩比较基准收益率为 14.17%；截至本报告期末创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）C 基金份额净值为 0.8236 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 17.83%，同期业绩比较基准收益率为 14.17%。

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

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	319,949,403.92	88.01
	其中：普通股	319,949,403.92	88.01
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-

7	银行存款和结算备付金合计	30,633,523.33	8.43
8	其他资产	12,966,452.08	3.57
9	合计	363,549,379.33	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 266,342,652.04 元，占净值比为 74.01%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	319,949,403.92	88.91
合计	319,949,403.92	88.91

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	1,457,335.19	0.40
工业	1,884,171.60	0.52
非必需消费品	134,246,973.04	37.31
必需消费品	3,922,504.45	1.09
医疗保健	465.62	0.00
金融	2,461,499.99	0.68
信息技术	86,147,595.89	23.94
通讯服务	89,828,858.14	24.96
合计	319,949,403.92	88.91

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Alibaba Group Holding Limited	阿里巴巴集团控股有限公司	9988 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	203,057	32,813,495.43	9.12
2	Semiconductor Manufacturing In	中芯国际集成电路制造有限公司	981 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	435,500	31,629,301.94	8.79

3	Tencent Holding s Ltd	腾讯控股有限公司	700 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	51,900	31,415,367.91	8.73
4	Xiaomi Corporation	小米集团	1810 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	563,000	27,756,417.96	7.71
5	Meituan	美团	3690 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	286,050	27,291,003.58	7.58
6	Kuaishou Technology	快手科技	1024 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	325,400	25,133,280.34	6.98
7	BYD Company Limited	比亚迪股份有限公司	1211 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	232,300	23,371,794.99	6.49
8	Netease, Inc.	网易公司	9999 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	90,500	19,565,526.59	5.44
9	XPeng Inc.	小鹏汽车有限公司	9868 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	188,000	15,988,288.36	4.44
10	JD.Com , Inc.	京东集团股份有限公司	9618 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	114,300	14,452,975.54	4.02

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1

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。

5.12.2

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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	9,784,249.55
2	应收清算款	2,397,773.17
3	应收股利	143,668.17
4	应收利息	-
5	应收申购款	640,761.19

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,966,452.08

5.12.4 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债券。

5.12.5 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	创金合信港股互联网 3 个月 持有期混合（QDII）A	创金合信港股互联网 3 个月 持有期混合（QDII）C
报告期期初基金份额总额	372,616,693.61	140,324,612.77
报告期期间基金总申购份额	15,768,272.74	12,449,474.94
减：报告期期间基金总赎回 份额	86,722,406.57	23,981,242.88
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	301,662,559.78	128,792,844.83

§ 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

根据基金合同相关约定，本基金股票投资占基金资产的比例上限高于 80%，结合本基金的投资策略和市场情况，本基金股票投资占基金资产的比例可能阶段性或长期高于 80%，将面临着较高的市场波动和投资风险，请投资者充分考虑自身的风险承受能力，理性判断并谨慎作出投资决策。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信港股互联网 3 个月持有期混合型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 2、《创金合信港股互联网 3 个月持有期混合型证券投资基金（QDII）托管协议》；
- 3、创金合信港股互联网 3 个月持有期混合型证券投资基金（QDII）2025 年 3 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.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2025 年 10 月 27 日