

创金合信文娱媒体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：招商证券股份有限公司

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.....	5
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.....	5
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.....	8
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.....	9
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	9
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.....	10
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.....	10
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	10
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.....	12
§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的法律责任。

基金托管人招商证券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	创金合信文娱媒体股票发起
基金主代码	013132
交易代码	013132
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 12 日
报告期末基金份额总额	967,167,245.95 份
投资目标	本基金主要投资于文娱媒体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	中证文体指数收益率×70%+中证港股通综合指数收益率×20%+银行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，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。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、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资

	风险。	
基金管理人	创金合信基金管理有限公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信文娱媒体股票发起 A	创金合信文娱媒体股票发起 C
下属分级基金的交易代码	013132	013133
报告期末下属分级基金的份额总额	279,387,192.77 份	687,780,053.18 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）	
	创金合信文娱媒体股票发起 A	创金合信文娱媒体股票发起 C
1.本期已实现收益	37,070,573.95	81,102,548.05
2.本期利润	54,791,143.56	115,106,233.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.1726	0.1651
4.期末基金资产净值	438,815,666.55	1,058,129,318.30
5.期末基金份额净值	1.5706	1.5385

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

创金合信文娱媒体股票发起 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	12.39%	0.79%	14.94%	0.87%	-2.55%	-0.08%
过去六个月	13.32%	1.26%	17.43%	1.34%	-4.11%	-0.08%
过去一年	33.32%	1.42%	30.74%	1.56%	2.58%	-0.14%
过去三年	103.82%	1.44%	62.69%	1.53%	41.13%	-0.09%
自基金合同 生效起至今	57.06%	1.42%	22.11%	1.49%	34.95%	-0.07%

创金合信文娱媒体股票发起 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	12.26%	0.79%	14.94%	0.87%	-2.68%	-0.08%
过去六个月	13.05%	1.26%	17.43%	1.34%	-4.38%	-0.08%
过去一年	32.64%	1.42%	30.74%	1.56%	1.90%	-0.14%
过去三年	100.77%	1.44%	62.69%	1.53%	38.08%	-0.09%
自基金合同 生效起至今	53.85%	1.42%	22.11%	1.49%	31.74%	-0.07%

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

创金合信文娱媒体股票发起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08月12日-2025年09月30日)



创金合信文娱媒体股票发起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08月12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		
陆迪	本基金 基金经 理	2021 年 8 月 12 日	-	9	陆迪女士，中国国籍，北京大学硕士。2016 年 7 月加入海富通基金管理有限公司，任投资部助理股票分析师，2018 年 3 月加入汇丰晋信基金管理有限公司，任权益投资部行业研究员，2021 年 4 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

2025 年三季度，市场震荡上行，期间上证指数上涨 12.7%，深圳成指上涨 29.3%，恒生指数上涨 11.6%，恒生科技指数上涨 21.9%，细分行业来看，通信、电子、有色、电力设备、机械等板块涨幅居前，银行、交运、电力及公用、餐饮、零售等板块相对落后。

本基金持续聚焦于投资文娱媒体产业链相关的科技、消费行业，在 A、港股市场基本面变化和市场波动中，持续将组合向风险释放更充分、基本面更优的公司优化，保持投资组合的低估值、高性价比。伴随三季度市场分化加剧，我们延续前期思路。三季度市场成交持续活跃，各类热点不断，整体处于震荡上行中，结构及个股差异较大，在个股及板块分化过程中，我们沿产业逻辑及基本面估值精选个股，优选估值低、风险回报率充足的公司进行配置。

投资思路及方向上，我们对看好的媒体及娱乐领域不断出现的各类科技创新（AI 娱乐机器人、AI 软件应用及硬件消费电子）、文化及娱乐方向伴随文化自信和经济发展不断出现的国货崛起（新消费品牌、老牌国货、体育户外等）、品牌出海（文化 IP、文创产品及中国品牌出海等）三大方向重点配置，动态优化。三季度国内经济及消费弱复苏，提内需促消费仍是政策重点目标，展望四季度及 2026 年，内需消费大概率是国内政策端发力的重中之重。在对外开放维度，我国坚定的拥抱全球，扩大对外开放，免签政策下，入境外国游客人数持续高增长，在抖快、tiktok 等短视频应用的互联网媒体传播下，中国文化及国货在全球的影响力在逐步提升。出口端来看，三季度海外的部分品类景气度延续，特朗普关税战隐忧仍在，但对美出口及在非美地区的多项突破仍在继续，自身产品力带来的海外用户认可和科技创新下越来越多引领全球的新技术新产品，在不断提升中国制造的全球美誉度。结合调研情况和统计数据可以看到，三季度国人投资信心逐渐恢复，消费信心仍阶段性落后，各类企业的出海在贸易政策波动中持续推进，亮点频频。2025 年三季度 C 端消费品价格整体仍然疲弱，B 端企业订单边际改善中。展望四季度及 2026 年，内需部分政策补贴力度及效果、居民、企业信心修复的程度或将影响后续消费复苏的节奏及幅度，也将决定相关企业的营收利润弹性；出口部分海外政策风险客观存在，更多依赖公司自身的国际竞争力及管理团队的企业家精神；科技创新端人工智能（AI）的发展进程，开始逐步从算力测投资转向对软硬件应用变现的关注，硬件测各类 AI 机器人、软件测各种大小模型、智能体、无人驾驶等，让 AI 应用变现有更多可能性和市场空间。展望中长期，我国科教兴国战略下的高素质劳动力优势和产业链优化升级将在国际竞争中更好的发挥比较优势。伴随着国人的勤劳奋斗，优秀的企业和隐含回报丰厚的投资机会蕴含其中。

报告期内，A 股、港股市场震荡上行，伴随货币、财政政策的持续宽松，对外贸易、对外开放的进一步推进，需求及价格的修复或是大概率事件。2025 年三季度，市场不同板块间分化显著，消费板块整体疲弱，部分消费行业如食品饮料，板块估值跌至历史 10%分位数附近，大量优质公司进入 PB-ROE 框架的选股视野中，风险收益比显著，隐含回报丰厚，将更多关注及配置相关板块，把握多年一遇的历史底部投资机会，买在无人问津处；科技

领域三季度分化上行，电子等行业估值处于历史 95%分位数附近，风险收益比大幅下降，将进一步优选 TMT 板块中估值合理，基本面兑现且未来成长空间广阔的公司进行配置，部分高位板块选择卖在人声鼎沸时。港股代表性指数恒生科技，三季度震荡上行，我们根据股价对应的估值及基本面情况对组合进行动态调整，以保持组合整体的高隐含回报率，对市场大幅波动带来的净值回撤风险进行主动管理。从中长期产业趋势出发，我们依然相信科技创新、国货崛起、品牌出海是中国经济增长、产业升级的重要引擎。沿着这三条主线，我们不断在其中寻找文化、媒体、娱乐领域风险回报比丰厚的投资机会，将坚持精选基本面扎实，财务健康稳健，估值成长性具备性价比的个股构建投资组合。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信文娱媒体股票发起 A 基金份额净值为 1.5706 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 12.39%，同期业绩比较基准收益率为 14.94%；截至本报告期末创金合信文娱媒体股票发起 C 基金份额净值为 1.5385 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 12.26%，同期业绩比较基准收益率为 14.94%。

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	1,352,154,949.16	87.33
	其中：股票	1,352,154,949.16	87.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	43,237,539.36	2.79
	其中：债券	43,237,539.36	2.79
	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	44,555,000.00	2.88
	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	91,375,553.86	5.90
8	其他资产	16,999,038.05	1.10
9	合计	1,548,322,080.43	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 508,741,924.57 元，占净值比为 33.99%。

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	718,746,656.58	48.01
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	6,754,255.01	0.45
G	交通运输、仓储和邮政业	15,021,048.00	1.00
H	住宿和餐饮业	52,628,542.00	3.52
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,724,867.00	3.05
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	4,537,656.00	0.30
S	综合	-	-
	合计	843,413,024.59	56.34

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（%）
非日常生活消费品	196,677,282.40	13.14
日常消费品	47,469,734.11	3.17
金融	12,508,602.95	0.84
信息技术	167,953,537.29	11.22
通讯业务	82,838,303.69	5.53
房地产	1,294,464.13	0.09
合计	508,741,924.57	33.99

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	H00696	中国民航信息网络	9,538,000	92,478,994.41	6.18
2	H03888	金山软件	2,241,600	70,851,075.21	4.73
3	603345	安井食品	866,600	61,103,966.00	4.08
4	H09896	名创优品	1,307,600	53,172,415.34	3.55
5	000100	TCL 科技	12,097,600	52,140,656.00	3.48
6	002841	视源股份	1,223,500	48,695,300.00	3.25
7	600754	锦江酒店	2,083,000	48,013,150.00	3.21
8	688169	石头科技	216,803	45,480,933.34	3.04
9	601966	玲珑轮胎	2,856,400	43,817,176.00	2.93
10	H00700	腾讯控股	71,725	43,415,554.20	2.90

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	43,237,539.36	2.89
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	43,237,539.36	2.89

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	019773	25 国债 08	429,650	43,237,539.36	2.89

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

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。

5.11.2

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	447,601.77
2	应收清算款	15,224,226.99

3	应收股利	382,441.70
4	应收利息	-
5	应收申购款	944,767.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,999,038.05

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	创金合信文娱媒体股票发起 A	创金合信文娱媒体股票发起 C
报告期期初基金份额总额	296,080,581.60	490,889,469.44
报告期期间基金总申购份额	117,064,890.85	391,055,356.07
减：报告期期间基金总赎回份额	133,758,279.68	194,164,772.33
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	279,387,192.77	687,780,053.18

§ 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	创金合信文娱媒体股票发起 A	创金合信文娱媒体股票发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	8,463,687.15	-
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	8,463,687.15	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.03	-

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	8,463,687.15	0.88	-	-	-
基金管理人高级管理人员	1,400,295.74	0.14	-	-	-
基金经理等人员	1,212,038.32	0.13	1,000,097.11	0.10	36 个月
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,076,021.21	1.15	1,000,097.11	0.10	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	20250708 - 20250930	117,532,339.97	158,635,293.41	0.00	276,167,633.38	28.55%

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

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、《创金合信文娱媒体股票型发起式证券投资基金基金合同》;
- 2、《创金合信文娱媒体股票型发起式证券投资基金托管协议》;
- 3、创金合信文娱媒体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