

创金合信资源主题精选股票型发起式 证券投资基金 2025 年第 4 季度报告

2025 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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 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.....	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	8
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	8
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	8
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	8
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.....	10
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	10
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	10
§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.....	11
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信资源主题精选股票	
基金主代码	003624	
交易代码	003624	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 2 日	
报告期末基金份额总额	560,368,602.51 份	
投资目标	本基金主要投资精选的资源主题股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金在资产配置过程中采取“自上而下”的分析框架，基金管理人基于定量与定性相结合的分析方法，综合宏观数据、经济政策、货币政策、市场估值等因素，形成各资产类别预期收益与预期风险的判断，并进而确定股票、债券、货币市场工具等资产类别的配置比例。	
业绩比较基准	中证内地资源指数收益率 \times 90% + 人民币活期存款利率（税后） \times 10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均预期风险与预期收益率高于混合型基金、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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信资源主题精选股票 A	创金合信资源主题精选股票 C
下属分级基金的交易代码	003624	003625
报告期末下属分级基金的份	140,044,298.94 份	420,324,303.57 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（2025年10月1日—2025年12月31日）	
	创金合信资源主题精选股票 A	创金合信资源主题精选股票 C
1.本期已实现收益	5,101,460.43	9,122,718.27
2.本期利润	77,081,889.05	164,514,377.94
3.加权平均基金份额本期利 润	0.6558	0.6689
4.期末基金资产净值	587,114,776.11	1,681,813,705.92
5.期末基金份额净值	4.1924	4.0012

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

创金合信资源主题精选股票 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	18.02%	2.11%	13.39%	1.71%	4.63%	0.40%
过去六个月	65.75%	1.87%	46.53%	1.49%	19.22%	0.38%
过去一年	86.72%	1.61%	52.49%	1.30%	34.23%	0.31%
过去三年	91.20%	1.46%	58.78%	1.22%	32.42%	0.24%
过去五年	106.74%	1.74%	89.00%	1.48%	17.74%	0.26%
自基金合同 生效起至今	319.24%	1.65%	99.53%	1.41%	219.71 %	0.24%

创金合信资源主题精选股票 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	17.87%	2.11%	13.39%	1.71%	4.48%	0.40%
过去六个月	65.33%	1.87%	46.53%	1.49%	18.80%	0.38%

过去一年	85.80%	1.61%	52.49%	1.30%	33.31%	0.31%
过去三年	88.35%	1.46%	58.78%	1.22%	29.57%	0.24%
过去五年	101.63%	1.74%	89.00%	1.48%	12.63%	0.26%
自基金合同生效起至今	300.12%	1.65%	99.53%	1.41%	200.59%	0.24%

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

创金合信资源主题精选股票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
(2016年11月02日-2025年12月31日)



创金合信资源主题精选股票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
(2016年11月02日-2025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期限	证券从业	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
黄超	本基金 基金经理	2023 年 5 月 12 日	-	9	黄超先生，中国国籍，华南理工大学硕士。2016 年 8 月加入前海欣得利基金管理（深圳）有限公司，任投资部投资助理，2018 年 4 月加入新疆前海联合基金管理有限公司，任研究部研究员，2020 年 5 月加入明亚基金管理有限责任公司，任研究部研究员，2021 年 4 月加入招商证券资产管理有限公司，任权益投资部研究员，2023 年 2 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任研究员，现任基金经理。
李游	本基金 基金经理	2016 年 11 月 2 日	-	18	李游先生，中国国籍，中南财经政法大学硕士。2007 年 7 月加入五矿期货有限公司，任研究部研究员，2011 年 9 月加入华创证券有限责任公司，任研究所研究员，2013 年 6 月加入第一创业证券股份有限公司，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，曾任研究部行业研究员，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

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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管理销售机构监督管理办法》和《公开募集证券投资基金管理信息披露管理办法》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

本基金四季度增加了电解铝的配置，地产开工和销售大幅下滑的背景下，电解铝价格在过去两年非常稳定，需求不再是市场担心的焦点，AI 带来的电力扰动也打消了市场对新增供给的担忧，铝行业估值存在向上空间。本基金四季度增加了铜的配置，AI 数据中心会带来铜的新增需求，铜矿供给也会维持在低增速，铜价仍会震荡上行。本基金四季度适当减少了金银配置，美联储仍处于降息周期中段，贵金属价格仍有上行空间，减少配置主要是基于与其它金属价格的周期位置对比和性价比对比。本基金四季度增加了钨和锡的配置，历史来看锡跟铜的关系类似金和银，铜价已经创新高，供给扰动下锡价大概率也会创新高；钨的需求增速相对最快，供给端中亚钨矿已经释放产能，并没有阻挡钨价不断新高。本基金四季度减少了稀土的配置，主要因为中美关系阶段性缓和，价格在前期大涨后进入了休整期。本基金在四季度继续维持钴锂的重点配置，能源金属钴的确定性较高，价格新高前预期刚果金政府不会放开出口配额，锂的供给今年 20%多增长，价格能否继续上涨取决于需求端能否超预期，目前判断需求增速在 20%出头。本基金四季度减少煤炭的配置，主要因为煤炭价格在反弹后重新回落，我们中性判断煤价中期内会维持在 700 元/吨左右波动，股息率高的龙头公司具备阶段性的配置价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信资源主题精选股票 A 基金份额净值为 4.1924 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 18.02%，同期业绩比较基准收益率为 13.39%；截至本报告期末创金合信资源主题精选股票 C 基金份额净值为 4.0012 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 17.87%，同期业绩比较基准收益率为 13.39%。

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	1,951,723,440.50	83.69
	其中：股票	1,951,723,440.50	83.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	344,029,342.51	14.75
8	其他资产	36,253,033.47	1.55
9	合计	2,332,005,816.48	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	1,071,533,083.99	47.23
C	制造业	879,688,376.22	38.77
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	39,567.44	0.00
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	425,955.33	0.02
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	36,457.52	0.00
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	1,951,723,440.50	86.02

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	601899	紫金矿业	6,022,381	207,591,473.07	9.15
2	603993	洛阳钼业	9,093,583	181,871,660.00	8.02
3	000426	兴业银锡	3,834,000	136,490,400.00	6.02
4	000807	云铝股份	3,556,101	116,782,356.84	5.15
5	002532	天山铝业	5,835,300	94,415,154.00	4.16
6	601600	中国铝业	7,407,800	90,523,316.00	3.99
7	600547	山东黄金	2,022,831	78,303,788.01	3.45
8	600595	中孚实业	9,450,900	74,189,565.00	3.27
9	600362	江西铜业	1,282,200	70,418,424.00	3.10
10	603799	华友钴业	1,028,200	70,184,932.00	3.09

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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，天山铝业集团股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到山南市市场监管局处罚的情况。

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	136,877.15
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	36,116,156.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	36,253,033.47

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	创金合信资源主题精选股票 A	创金合信资源主题精选股票 C
报告期期初基金份额总额	104,632,545.47	131,734,342.68
报告期期间基金总申购份额	63,883,154.25	456,883,210.09
减：报告期期间基金总赎回 份额	28,471,400.78	168,293,249.20
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	140,044,298.94	420,324,303.57

§ 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	创金合信资源主题精选股票 A	创金合信资源主题精选股票 C
报告期期初管理人持有的本 基金份额	-	2,386,748.77
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期末管理人持有的本 基金份额	-	2,386,748.77
报告期末持有的本基金份 额占基金总份额比例（%）	-	0.57

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	2,386,748.77	0.43	-	-	-
基金管理人 高级管理人 员	159,164.23	0.03	-	-	-
基金经理等 人员	40,106.66	0.01	-	-	-
基金管理人 股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	2,586,019.66	0.46	0.00	0.00	-

§ 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

本基金本报告期内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、《创金合信资源主题精选股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信资源主题精选股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信资源主题精选股票型发起式证券投资基金 2025 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

2026 年 1 月 21 日