

创金合信医药消费股票型证券投资基金 2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 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 4 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.....	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.....	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 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.....	11
9.2 存放地点.....	11
9.3 查阅方式.....	11

§ 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 4 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 2025 年 1 月 1 日起至 3 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	417,828,543.46 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	365,528,391.94 份	52,300,151.52 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 1 月 1 日—2025 年 3 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	-967,241.68	-172,746.25
2.本期利润	1,711,517.97	244,844.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0044
4.期末基金资产净值	177,974,786.75	24,918,503.49
5.期末基金份额净值	0.4869	0.4765

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

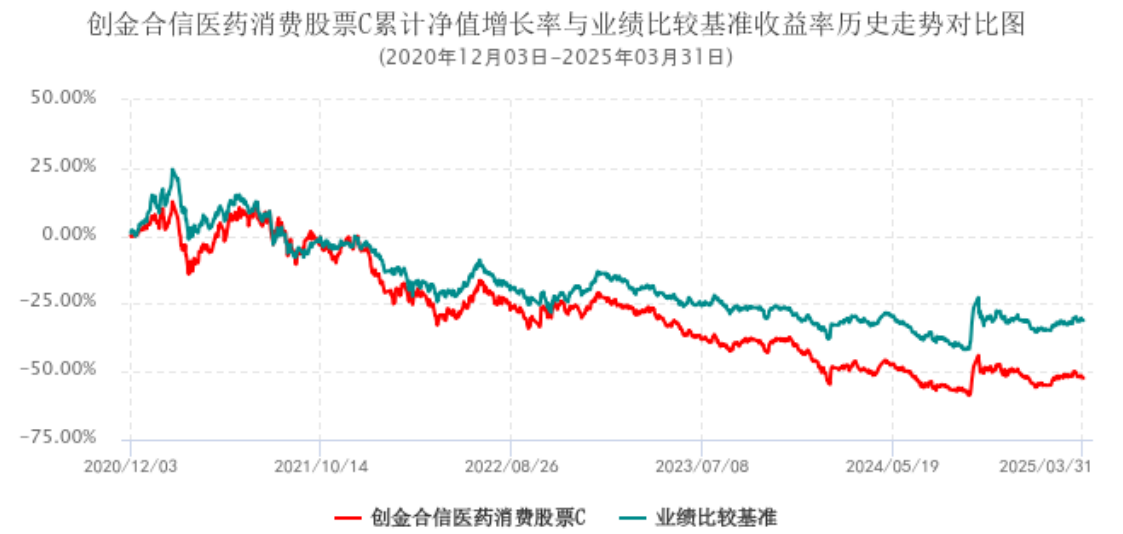
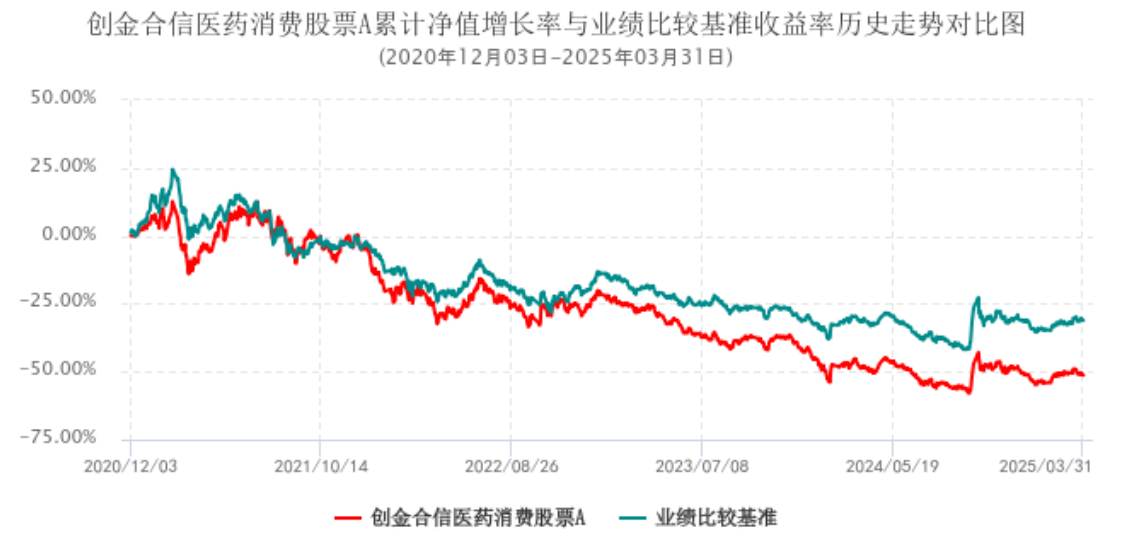
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.95%	1.18%	1.36%	0.90%	-0.41%	0.28%
过去六个月	-7.91%	1.69%	-6.28%	1.36%	-1.63%	0.33%
过去一年	-5.80%	1.70%	0.63%	1.37%	-6.43%	0.33%
过去三年	-38.78%	1.53%	-16.73%	1.18%	-22.05 %	0.35%
自基金合同 生效起至今	-51.31%	1.62%	-31.13%	1.27%	-20.18 %	0.35%

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	0.85%	1.18%	1.36%	0.90%	-0.51%	0.28%
过去六个月	-8.12%	1.69%	-6.28%	1.36%	-1.84%	0.33%
过去一年	-6.27%	1.70%	0.63%	1.37%	-6.90%	0.33%

过去三年	-39.68%	1.53%	-16.73%	1.18%	-22.95%	0.35%
自基金合同生效起至今	-52.35%	1.62%	-31.13%	1.27%	-21.22%	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



§ 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，曾任基金经理助理，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。

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

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 年第一季度，医药行业呈现结构性机会，申万医药生物指数上涨 2.29%；消费方面，家电、食品饮料行业、纺织服装等行业亦有细分子行业表现较好，总体涨幅略高于沪深 300 指数。春节后，随着国内科技行业的技术突破，以及两会促进消费政策出台，医药和消费行业主要子行业都迎来了估值修复，其中以创新药为代表的科技属性子领域和以潮玩、折扣为代表的新消费子行业，涨幅较为明显。创新、复苏两条主线愈加清晰。

从基本面来看，医药及大消费都在弱复苏中夹杂不少亮点。医药方面，创新药领先企业海外授权不断落地，创新药械的支持政策逐步落地；医疗服务节后增长合理恢复；医疗器械虽然经营情况较为平稳，但招标数据上也显示出向好迹象；CRO 行业在新签订单和增长上继续体现复苏势头；科研服务行业在经营企稳的基础上出现整合。消费方面，传统消费例如白酒、餐饮等继续处于弱复苏过程中；潮玩、折扣及民族品牌相关新消费展现出较高的景气度；政策方面两会也提出对消费提振的重视。总体来看，医药消费的基本面在预期中围绕创新和复苏两大主线不断演进。虽然外部环境不确定性有所增加，但创新升级的国家战略和提振内需的政策基调始终坚如磐石。

长期来看，我们始终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。资产选择上，坚持在行业龙头的夯实增长和行业变革中寻找投资机会，获取可累积的收益。基于长期价值的视角，结合细分行业和公司的产品和经营周期，兼顾估值性价比，我们在消费医疗、医疗器械、医药流通、大众食饮、新消费和创新药方面做均衡配置，板块内部考虑季度经营情况和估值性价比，进行动态个股调整。

展望 2025 年二季度，我们坚持创新和复苏依然是投资机会的主要来源，策略上坚守估值性价比，获取长期可累积收益。创新方面，我们持续关注创新药、AI 医疗和新消费的产业进展，同时考量主要标的的业绩兑现情况；复苏层面，持续跟踪大众消费品和服务类的需求情况，进而评估龙头公司竞争力变化。相信在政策的助力下，内需发力、消费创新和技术进步将带来更好的产业机遇和投资回报。

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 0.4869 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.95%，同期业绩比较基准收益率为 1.36%；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 0.4765 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.85%，同期业绩比较基准收益率为 1.36%。

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	175,579,017.15	86.21
	其中：股票	175,579,017.15	86.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	507,427.26	0.25
	其中：债券	507,427.26	0.25
	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	2,558,144.34	1.26
8	其他资产	25,012,917.42	12.28
9	合计	203,657,506.17	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	5,476,051.00	2.70
B	采矿业	-	-
C	制造业	127,930,884.15	63.05
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	22,884,826.00	11.28
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	202,800.00	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,148,420.00	1.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,460.00	0.00
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	864,136.00	0.43
Q	卫生和社会工作	16,068,440.00	7.92
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	175,579,017.15	86.54

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	300633	开立医疗	500,199	14,560,792.89	7.18
2	600600	青岛啤酒	133,000	10,142,580.00	5.00
3	300015	爱尔眼科	760,000	10,092,800.00	4.97
4	603214	爱婴室	499,100	10,011,946.00	4.93
5	002223	鱼跃医疗	284,950	9,939,056.00	4.90
6	601607	上海医药	520,000	9,646,000.00	4.75
7	603833	欧派家居	149,500	9,340,760.00	4.60
8	002847	盐津铺子	147,200	9,328,064.00	4.60
9	600298	安琪酵母	263,000	9,084,020.00	4.48
10	300298	三诺生物	381,800	9,083,022.00	4.48

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	507,427.26	0.25
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	507,427.26	0.25

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	507,427.26	0.25

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	24,961,176.59
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	51,740.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,012,917.42

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	381,942,531.80	57,460,494.84
报告期期间基金总申购份额	5,699,441.39	3,155,224.96
减：报告期期间基金总赎回份额	22,113,581.25	8,315,568.28
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	365,528,391.94	52,300,151.52

§ 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

本报告期内，未发现影响投资者决策的其他重要信息。

§ 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 2025 年 1 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 4 月 21 日