

创金合信芯片产业股票型发起式证券投资基金 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：中国农业银行股份有限公司

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 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.....	12
§10 备查文件目录.....	12
10.1 备查文件目录.....	12
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 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	490,568,428.10 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	194,677,039.03 份	295,891,389.07 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 1 月 1 日—2025 年 3 月 31 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	10,811,961.10	14,705,660.08
2. 本期利润	5,821,659.72	4,800,292.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0301	0.0172
4. 期末基金资产净值	198,253,430.53	296,081,861.10
5. 期末基金份额净值	1.0184	1.0006

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	3.56%	2.38%	3.96%	1.80%	-0.40%	0.58%
过去六个月	25.99%	2.80%	20.92%	2.40%	5.07%	0.40%
过去一年	35.71%	2.53%	42.65%	2.17%	-6.94%	0.36%
过去三年	21.56%	2.30%	7.30%	1.83%	14.26%	0.47%
自基金合同 生效起至今	1.84%	2.23%	-9.79%	1.79%	11.63%	0.44%

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	3.42%	2.38%	3.96%	1.80%	-0.54%	0.58%
过去六个月	25.67%	2.80%	20.92%	2.40%	4.75%	0.40%
过去一年	35.02%	2.53%	42.65%	2.17%	-7.63%	0.36%
过去三年	19.73%	2.30%	7.30%	1.83%	12.43%	0.47%
自基金合同生效起至今	0.06%	2.23%	-9.79%	1.79%	9.85%	0.44%

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03月31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03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、行业投资研究部副总监	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副总监、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

去年我们坚信“耐心和勇气”的珍贵，那么进入 2025 年我们会更强调“智慧”的作用，即“更洞察本质、更前瞻、更专注”是在产业变化更加迅速、格局不断重塑的时代应许的最佳状态，既要保持好奇心，开放、敏锐、勤奋，更要谦虚、谨慎、冷静。

2025 年芯片产业依然聚焦硬科技投资，软件产业聚焦软科技。硬科技投资全年注重以下六大领域：国产算力、端侧 AI、AI 应用、军工信息化、具身智能以及低空经济... 其中国产算力领域重点关注 ASIC 芯片，AI 应用重点关注 ai agent。这也是我们基金的重点持仓。其中国产算力领域重点关注 ASIC 芯片，端侧 AI 重点关注 AI 镜头，同时关注模拟芯片、功率半导体的底部反转机会，以及存算一体、AI 安全等领域的新突破。

我们预判一季度有春季躁动，并对春季躁动的主线与节奏做了针对性的应对。进入二季度，是国际重大问题的实际落地期，也是硬科技基本面提升的进一步确认期。我们预期波动性会加大，但成长性依然强劲。

三月中到四月初，科技板块震荡调整；我们预计：随着中美、美欧、美俄等重要经济体的博弈落地，市场大概率会充分反应，届时都是可以重新入场科技股的好机会。今年二季度，我们更看好芯片为代表的硬科技，预计四月初之后，市场将进一步确定硬科技的周期复苏趋势和创新成长动力，硬科技将逐渐走出主升浪，后续几个月硬科技将更具有上涨动力。

4 月初特朗普对全世界发起关税战，关税战的事件在市场预期内，但其粗暴程度大超预期，因此全球市场重挫，其中有一定涨幅的科技股跟随下跌非常明显。但美国关税战的企图过于自负，手段过于粗放，心态过于天真；而中国经济是汪洋大海，自身极具韧性，只要不屈服不退缩，善于斗争就能取得最终的胜利。关税战已经发展到金融战，而中国有足够的政策储备和政策措施，且中国产业链齐全又强大，保持定力，促进改革开放，增加内需和内循环，也需要金融市场的努力，提升居民获得感。金融资本的升值均有利于挖机内需潜力，因此我们对后续市场很有信心，其中科技板块依然是最有活力的投资方向之一。

我们看到央行、央企和金融机构在积极维护市场，前期下跌正好提供难得的布局机会。但需要注意，关税战等国际博弈不是一朝一夕，市场波动性很可能加大，建议各位投资者根据自身风险承受能力，关注低位机会，系好安全带，缓解前进途中的颠簸。

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 1.0184 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 3.56%，同期业绩比较基准收益率为 3.96%；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 1.0006 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 3.42%，同期业绩比较基准收益率为 3.96%。

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	461,673,341.08	92.43
	其中：股票	461,673,341.08	92.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,017,210.30	5.41
	其中：债券	27,017,210.30	5.41
	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	5,578,832.73	1.12
8	其他资产	5,226,538.84	1.05
9	合计	499,495,922.95	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 56,294,475.66 元，占净值比为 11.39%。

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	291,474,989.18	58.96
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	-	-
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	113,903,876.24	23.04
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	405,378,865.42	82.00

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（%）
信息技术	56,294,475.66	11.39
合计	56,294,475.66	11.39

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	506,303	45,228,046.99	9.15
2	688041	海光信息	304,014	42,957,178.20	8.69
3	688608	恒玄科技	87,101	35,389,136.30	7.16
4	688018	乐鑫科技	150,000	34,450,500.00	6.97
5	H00763	中兴通讯	1,320,000	29,052,534.06	5.88
6	H01810	小米集团—W	600,000	27,241,941.60	5.51
7	603893	瑞芯微	140,000	24,262,000.00	4.91
8	603019	中科曙光	326,000	21,633,360.00	4.38
9	688691	灿芯股份	299,422	21,438,615.20	4.34
10	688702	盛科通信	313,528	20,275,855.76	4.10

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	27,017,210.30	5.47
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	27,017,210.30	5.47

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	269,000	27,017,210.30	5.47

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	272,600.26
2	应收清算款	2,793,958.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,159,979.71
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,226,538.84

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	177,363,597.33	249,964,498.24
报告期期间基金总申购份额	105,962,966.52	299,206,936.32
减：报告期期间基金总赎回份额	88,649,524.82	253,280,045.49
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	194,677,039.03	295,891,389.07

§ 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	284,983.06	0.06	100.02	0.00	36 个月
基金经理等人员	551,773.60	0.11	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	836,756.66	0.17	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 1 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 4 月 21 日