

创金合信全球医药生物股票型发起式 证券投资基金（QDII）2025 年第 2 季度 报告

2025 年 06 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：宁波银行股份有限公司

送出日期：2025 年 7 月 18 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.....	6
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.....	10
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.....	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金融衍生品投资 明细.....	10
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.....	12
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况.....	12
8.1 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月16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4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信全球医药生物股票发起（QDII）
基金主代码	018155
交易代码	018155
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年11月17日
报告期末基金份额总额	12,731,078.35份
投资目标	本基金主要精选全球医药生物相关证券，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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、国别/地区配置策略</p> <p>在进行国别/地区配置时，本基金可参考以下因素：（1）基金管理人对相关国家或地区医疗行业投资价值的判断；（2）相关国家或地区政治经济因素，包括政治局势、经济状况、货币政策、财政政策、贸易差额、贸易结构、产业结构、利率走势、汇率走势、金融市场风险预期及大宗商品价格趋势和国际经济周期对经济的影响等。（3）基金管理人对相关国家或地区的相对估值水平的判断。</p>

业绩比较基准	标普全球 1200 医疗保健行业指数收益率(经估值汇率调整)*60%+申万医药生物行业指数收益率*25%+中债总指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，长期来看，其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信全球医药生物股票发起（QDII）A	创金合信全球医药生物股票发起（QDII）C
下属分级基金的交易代码	018155	018156
报告期末下属分级基金的份额总额	6,228,738.46 份	6,502,339.89 份
境外资产托管人	英文名称：The NorthernTrust Company	
	中文名称：北美信托银行	

§ 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4月1日—2025年6月30日）	
	创金合信全球医药生物股票发起（QDII）A	创金合信全球医药生物股票发起（QDII）C
1.本期已实现收益	262,438.97	281,104.28
2.本期利润	813,537.46	876,615.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.1312	0.1325
4.期末基金资产净值	6,802,357.51	7,044,557.35
5.期末基金份额净值	1.0921	1.0834

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

创金合信全球医药生物股票发起（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	13.84%	2.51%	-1.64%	1.05%	15.48%	1.46%
过去六个月	19.91%	1.89%	1.67%	0.81%	18.24%	1.08%
过去一年	8.74%	1.53%	1.34%	0.76%	7.40%	0.77%
自基金合同 生效起至今	9.21%	1.25%	2.96%	0.67%	6.25%	0.58%

创金合信全球医药生物股票发起（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	13.72%	2.51%	-1.64%	1.05%	15.36%	1.46%
过去六个月	19.62%	1.89%	1.67%	0.81%	17.95%	1.08%
过去一年	8.21%	1.54%	1.34%	0.76%	6.87%	0.78%
自基金合同 生效起至今	8.34%	1.25%	2.96%	0.67%	5.38%	0.58%

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

创金合信全球医药生物股票发起（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
(2023年11月17日-2025年06月30日)



创金合信全球医药生物股票发起（QDII）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

(2023年11月17日-2025年06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		
毛丁丁	本基金基金经理	2023年11月24日	-	9	毛丁丁先生，中国国籍，北京大学硕士。2015年7月加入广发证券资产管理（广东）有限公司，任权益产品部行业研究员，2020年12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、基金经理助理，现任基金经理。
皮劲松	本基金基金经理	2023年11月17日	-	13	皮劲松先生，中国国籍，中国药科大学硕士。2009年9月至2012年4月先后任职于中药固体制剂国家工程中心、上海药明康德新药开发有限公司从事技术开发工作，2012年4月加入东莞证券有限责任公司，任研究所研究员，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
皮劲松	公募基金	4	621,116,543.23	2018-10-31
	私募资产管理计划	1	1,523,409,589.69	2024-02-06
	其他组合	-	-	-
	合计	5	2,144,526,132.92	-

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

二季度全球市场均先抑后扬，4月初受到美国发起的全球贸易关税纠纷引发全球经济前景突发不确定性，导致各国资本市场显著下行，但后续随着关税延期，不确定性得以缓解，资本市场得以显著修复。在美国，二季度纳斯达克指数上涨17.75%，而纳斯达克生物科技指数下跌0.39%、XBI上涨2.27%，二季度资本市场的焦点是关税纠纷的反复，同时特朗普针对医疗保健行业的单独关税还未落地，因此医药板块显著跑输大盘。在中国，资本

市场也有类似先抑后扬的表现，虽然 A 股大盘指数表现平平，但表征市场风险偏好的微盘指数上涨 26.22%、中证 2000 指数上涨 7.62%，创新药产业趋势认知度得到市场加强，申万医药指数上涨 4.95%，表现也好于大盘。港股类似，恒生医疗保健指数上涨 18.09%，显著跑赢恒指。

二季度继续重点配置新兴方向，包括创新药、AI 医疗、脑机接口等方向，配置方面，进一步降低了美股配置、提升了港股创新药配置比例。后续将继续维持新兴技术方向的投资策略。

截至报告期末创金合信全球医药生物股票发起（QDII）A 基金份额净值为 1.0921 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 13.84%，同期业绩比较基准收益率为-1.64%；截至本报告期末创金合信全球医药生物股票发起（QDII）C 基金份额净值为 1.0834 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 13.72%，同期业绩比较基准收益率为-1.64%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，不适用本项说明。

§ 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	11,707,017.51	81.34
	其中：普通股	11,707,017.51	81.34
	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	1,331,529.06	9.25

	金合计		
8	其他资产	1,354,073.49	9.41
9	合计	14,392,620.06	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 3,198,632.71 元，占净值比为 23.10%。

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	8,019,291.61	57.91
中国内地	3,268,130.00	23.60
美国	419,595.90	3.03
合计	11,707,017.51	84.55

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（%）
工业	667,200.00	4.82
医疗保健	11,039,817.51	79.73
合计	11,707,017.51	84.55

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	Innovent Biologics, Inc.	信达生物制药	1801 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	17,000	1,215,446.96	8.78
2	Sichuan Kelun-Biotech Pharmaceutical Co., Ltd.	四川科伦博泰生物医药股份有限公司	6990 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	3,600	1,074,204.15	7.76
3	Immune Onco Biophar	宜明昂科生物医药技	1541 HK Equity	香港证券交易所	中国香港	84,000	919,245.60	6.64

	maceuti cals (Shangh ai) Inc.	术(上 海)股份 有限公 司						
4	Ascle tis Pharma Inc.	歌礼制 药有限 公司	1672 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	100,000	826,226 .70	5.97
5	Laekna, Inc.	来凯医 药有限 公司	2105 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	50,500	804,093 .67	5.81
6	Beijing Chieftai n Control Technol ogy Co.,Ltd	北京诚 益通控 制技术 集团股 份有限 公司	300430 CH Equity	深圳证 券交易 所	中国内 地	32,000	667,200 .00	4.82
7	MGI Tech Co., Ltd.	深圳华 大智造 科技股 份有限 公司	688114 CH Equity	上海证 券交易 所	中国内 地	10,000	648,300 .00	4.68
8	Shangha i Runda Medical Technol ogy Co., Ltd.	上海润 达医疗 科技股 份有限 公司	603108 CH Equity	上海证 券交易 所	中国内 地	36,000	635,760 .00	4.59
9	Hbm Holdin g Limited	和铂医 药控股 有限公 司	2142 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	80,000	618,666 .88	4.47
10	Mabwel l (Shangh ai) Bioscie nce Co., Ltd.	迈威(上 海)生物 科技股 份有限 公司	688062 CH Equity	上海证 券交易 所	中国内 地	20,000	565,600 .00	4.08

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	14,411.47
2	应收清算款	1,220,867.72
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	118,794.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,354,073.49

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	创金合信全球医药生物股票 发起（QDII）A	创金合信全球医药生物股票 发起（QDII）C
报告期期初基金份额总额	6,301,856.87	6,637,748.54
报告期期间基金总申购份额	727,043.09	3,359,240.77
减：报告期期间基金总赎回 份额	800,161.50	3,494,649.42
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	6,228,738.46	6,502,339.89

§ 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	创金合信全球医药生物股票 发起（QDII）A	创金合信全球医药生物股票 发起（QDII）C
报告期期初管理人持有的本	5,000,000.00	5,000,000.00

基金份额		
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	5,000,000.00	5,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	80.27	76.90

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

8.1 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	10,000,000.00	78.55	10,000,000.00	78.55	36个月
基金管理人高级管理人员	32,893.81	0.26	31,064.57	0.24	36个月
基金经理等人员	72,405.07	0.57	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,105,298.88	79.38	10,031,064.57	78.79	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	20250401 - 20250630	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	78.55%
----	---	------------------------	---------------	------	------	---------------	--------

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、《创金合信全球医药生物股票型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 2、《创金合信全球医药生物股票型发起式证券投资基金（QDII）托管协议》；
- 3、创金合信全球医药生物股票型发起式证券投资基金(QDII)2025年2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7月18日