

# 创金合信兴选产业趋势混合型证券投资基金 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：兴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.....	5
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.....	6
4.3 公平交易专项说明.....	6
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.....	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	8
§5 投资组合报告.....	8
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	8
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 .....	10
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 .....	10
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 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
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.....	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
§9 备查文件目录.....	12
9.1 备查文件目录.....	12
9.2 存放地点.....	12
9.3 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。

基金托管人兴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	创金合信兴选产业趋势混合
基金主代码	014408
交易代码	014408
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 8 月 2 日
报告期末基金份额总额	130,965,767.44 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略。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。2、股票投资策略：本基金将依据产业趋势的基本原理来构建和管理股票投资组合。产业趋势的基本原理是指，在中国加快经济发展及转变经济发展方式的背景下，众多产业都在发生结构性变迁或不断轮动，本基金将注重寻找在各产业变迁或轮动中能够顺应或引领产业变化趋势的个股进行投资，遵循重点投资优势产业与行业内精选个股相结合的股票投资策略，关注符合社会发展方向和行业竞争格局、在具有成长性的行业内具备趋势性发展的优质上市公司，构成本基金的投资组合。（1）行业投资策略。（2）个股投资策略。（3）存托凭证的投资策略。（4）

	港股通标的股票投资策略。3、固定收益品种投资策略：(1) 债券投资策略。(2) 资产支持证券投资策略。(3) 可转换债券和可交换债券投资策略。4、金融衍生品投资策略：(1) 股指期货、股票期权合约投资策略。(2) 国债期货投资策略。5、融资投资策略。6、其他。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+中证港股通综合指数收益率*10%+中证全债指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信兴选产业趋势混合 A	创金合信兴选产业趋势混合 C
下属分级基金的交易代码	014408	014409
报告期末下属分级基金的份额总额	77,477,858.83 份	53,487,908.61 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）	
	创金合信兴选产业趋势混合 A	创金合信兴选产业趋势混合 C
1.本期已实现收益	-983,159.85	-772,865.76
2.本期利润	-1,930,454.01	-1,278,365.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0244	-0.0229
4.期末基金资产净值	67,516,641.06	45,974,001.94
5.期末基金份额净值	0.8714	0.8595

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

创金合信兴选产业趋势混合 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	-2.86%	1.87%	0.38%	0.76%	-3.24%	1.11%
过去六个月	11.19%	2.17%	-0.41%	1.06%	11.60%	1.11%
过去一年	16.83%	1.96%	12.01%	1.01%	4.82%	0.95%
自基金合同 生效起至今	-12.86%	1.43%	0.31%	0.87%	-13.17 %	0.56%

创金合信兴选产业趋势混合 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	-2.98%	1.87%	0.38%	0.76%	-3.36%	1.11%
过去六个月	10.86%	2.17%	-0.41%	1.06%	11.27%	1.11%
过去一年	16.20%	1.96%	12.01%	1.01%	4.19%	0.95%
自基金合同 生效起至今	-14.05%	1.43%	0.31%	0.87%	-14.36 %	0.56%

### 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

创金合信兴选产业趋势混合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  
(2022年08月02日-2025年03月31日)

创金合信兴选产业趋势混合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  
(2022年08月02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		
张小郭	本基金基金经理	2024 年 3 月 22 日	-	8	张小郭先生，中国国籍，清华大学硕士研究生，2016 年 7 月加入中国中投证券有限责任公司，任投资银行总部高级分析师，2017 年 3 月加入方正证券股份有限公司，任研究所机械行业研究员，2021 年 7 月加入通用技术集团投资管理有限公司，历任研究部制造组组长、证券投资部制造业业务线投资经理，2022 年 9 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任行业投资研究部基金经理助理，现任基金经理。
李游	本基金基金经理	2022 年 8 月 2 日	-	17	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人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

报告期内，我们延续了精选优质个股和高赔率景气赛道的策略，注重标的公司竞争实力和行业地位、所处赛道的景气前景和发展阶段，也重视标的公司的估值定价，在把握产业趋势与行业比较的基础上，精选个股，重仓配置。我们持续重点关注科技、制造、消费、周期等板块的投资机会。

我们持续看好科技板块的投资机会。虽然以 AI 和人形机器人为代表的科技板块股价从 3 月份开始经历了一定的调整，但我们持续看好科技板块的观点没有变化。正如我们在去

年年报中的判断，当前我们的整体经济仍然是处于强预期弱现实的状态，对经济和消费的刺激政策从落地到见效需要有一个时间过程，当前环境下，科技板块仍然具有较强的比较优势，而且来自 AI、人形机器人相关的产业催化不断，为科技板块行情提供了有力的基本面支持。以 AI 和半导体为代表的科技板块行情有可能会贯穿全年。

我们依然看好人形机器人产业中长期维度的发展趋势。人形机器人板块前期涨幅较大，近期市场有声音对人形机器人产业落地场景提出质疑，其实我们在去年年报中已经提示过要关注人形机器人未来的放量进程。关于人形机器人的产业趋势，我们认为，目前人形机器人产业发展的核心矛盾点在于，当前人形机器人产品的性能还不能很好地满足市场的需要。供给端加强产品开发，是解决这一核心矛盾的关键。需求端的潜力依然是巨大的，人形机器人在看护、陪伴、康养、巡检、搬运、组装等生产和生活各方面都有很大的潜在需求，但目前的人形机器人产品基本都还处于样品开发阶段，性能水平还满足不了这些需求。而人形机器人的技术和产品性能都是在不断进步的，随着 AI 技术的进步和相关软硬件配套能力的提升，真正能满足市场实际需求的人形机器人爆款产品早晚会出现在。我们持续看好人形机器人产业发展的大趋势。

新能源汽车行业持续高速增长，中国新能源汽车品牌竞争力获得了市场广泛认可，但我们也看到，行业竞争变得更加激烈，这更加考验我们的选股能力。我们重点看好两个方向：处于新车型集中放量周期，且具有较强的竞争实力，有望在行业竞争中实现市场份额和盈利双升的优质个股；新能源汽车品牌抢占豪车市场带来的投资机会。

此外，消费相关的政策落地，有望带来消费板块的逐步修复，我们也关注新消费的相关板块投资机会。在强政策刺激预期下，顺周期板块有望逐步迎来困境反转，相关方向的有望迎来不错的投资机会。此外，在美国降息预期和中国经济有望走出困境的预期下，我们看好中长期处于涨价通道中的金、银、铜、铝等有色板块的机会。

操作层面上，报告期内我们基本保持了原有的 AI 算力芯片、AI 端侧 SoC、半导体先进制程等科技板块持仓，增加了部分 AI 云服务相关标的配置。我们认为，AI 算力芯片、AI 云服务、AIDC 产业链等 AI 基础设施相关细分板块，很可能是本轮 AI 产业大发展浪潮中优先实现报表端业绩兑现的细分方向。报告期内我们还增加了部分人形机器人传感器方向的配置。当前对人形机器人产业链的投资，需要更加紧密跟踪产业变化，谨慎精选个股，择优配置。此外，我们保持了原有的新能源汽车板块配置，逢高减仓了部分计算机软件和航空等板块的配置。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信兴选产业趋势混合 A 基金份额净值为 0.8714 元，报告期内，该类基金份额净值增长率为 -2.86%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%；截至本报告期末

创金合信兴选产业趋势混合 C 基金份额净值为 0.8595 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 -2.98%，同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

#### 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	106,618,042.89	93.63
	其中：股票	106,618,042.89	93.63
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	934,741.79	0.82
8	其他资产	6,321,408.03	5.55
9	合计	113,874,192.71	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 40,169,258.00 元，占净值比为 35.39%。

#### 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	45,245,414.21	39.87
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	387,158.00	0.34
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	20,427,292.68	18.00
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	388,920.00	0.34
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	66,448,784.89	58.55

### 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	18,110,095.79	15.96
工业	5,272,496.92	4.65
信息技术	9,104,087.08	8.02
通讯业务	7,682,578.21	6.77
合计	40,169,258.00	35.39

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	H00175	吉利汽车	702,000	10,779,835.62	9.50
2	H00981	中芯国际	214,000	9,104,087.08	8.02
3	688018	乐鑫科技	37,704	8,659,477.68	7.63
4	688256	寒武纪	13,585	8,463,455.00	7.46
5	600480	凌云股份	464,600	7,698,422.00	6.78
6	H00762	中国联通	958,000	7,682,578.21	6.77
7	600418	江淮汽车	211,900	7,628,400.00	6.72
8	688041	海光信息	47,145	6,661,588.50	5.87
9	H00753	中国国航	1,166,000	5,272,496.92	4.65
10	300750	宁德时代	20,520	5,190,328.80	4.57

### 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

本基金本报告期末持有国债期货合约。

### 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	6,306,491.14
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,916.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,321,408.03

### 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	创金合信兴选产业趋势混合 A	创金合信兴选产业趋势混合 C
报告期期初基金份额总额	80,389,981.18	57,210,016.11
报告期期间基金总申购份额	1,282,671.18	1,594,939.98
减：报告期期间基金总赎回份额	4,194,793.53	5,317,047.48
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	77,477,858.83	53,487,908.61

## § 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。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据基金合同相关约定，本基金股票投资占基金资产的比例上限高于 80%，结合本基金的投资策略和市场情况，本基金股票投资占基金资产的比例可能阶段性或长期高于 80%，将面临着较高的市场波动和投资风险，请投资者充分考虑自身的风险承受能力，理性判断并谨慎作出投资决策。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信兴选产业趋势混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信兴选产业趋势混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信兴选产业趋势混合型证券投资基金 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](http://www.cjhxfund.com)

创金合信基金管理有限公司

2025 年 4 月 21 日