

创金合信医药优选 3 个月持有期混合型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：兴业银行股份有限公司

送出日期：2024 年 1 月 19 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.....	4
3.1 主要财务指标.....	4
3.2 基金净值表现.....	5
§4 管理人报告.....	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	7
4.3 公平交易专项说明.....	7
4.4 报告期内基金投资策略和运作分析.....	7
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	8
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.....	9
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.....	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	10
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 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.....	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	11
5.11 投资组合报告附注.....	11
§6 开放式基金份额变动.....	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况.....	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况.....	12
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.....	13
9.1 备查文件目录.....	13
9.2 存放地点.....	13
9.3 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年1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2023年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信医药优选3个月持有期混合
基金主代码	015570
交易代码	015570
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年8月30日
报告期末基金份额总额	161,985,481.07份
投资目标	本基金主要通过优选医药领域相关证券，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	<p>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。</p> <p>2、医药主题的界定本基金所指的医药主题指从事医药行业相关产品或服务研发、生产、销售等领域，具体包括医药研发和生产（化学制药行业、中药行业、生物制品行业、医药研发行业）、医药商业行业、医药零售行业、医疗器械行业、医疗服务行业、医疗美容行业、医疗养老保健行业、医疗信息化、移动医疗、医药电商。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>（1）A股股票投资策略在上述医药领域界定的基础上，本基金将通过基本面分析，结合定性和定量分析方法，构建运营</p>

状况健康、治理结构完善、经营管理稳健的股票投资组合。定性分析包括深入了解上市公司的公司治理结构、管理团队、经营主业、所属细分行业的产业政策和政策的变化趋势、核心商业模式，及该商业模式的稳定性和可持续性、战略规划和长期发展前景等；定量分析包括重点关注盈利能力、成长能力、负债水平、营运能力等维度，本基金重点关注的估值指标包括但不限于市盈率（P/E）、市净率（P/B）、市现率（P/CF）、市销率（P/S）、股息率（D/P）、经济价值/息税折旧摊销前利润（EV/EBIT）等相对估值指标，以及资产重置价格、现金流贴现模型（DCF）、股息率贴现模型（DDM）等绝对估值指标。精选基本面良好、未来盈利空间和发展潜力大的股票。

（2）港股通标的股票投资策略本基金将采用“自下而上”的个股精选策略，结合公司基本面、相关行业发展前景、香港市场资金面和投资者行为等因素，精选符合本基金投资目标的港股通标的股票。

（3）存托凭证的投资策略本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。

4、固定收益品种投资策略

（1）债券投资策略本基金结合对未来市场利率预期运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、利差轮动策略等多种积极管理策略，通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。

（2）资产支持证券投资策略本基金运用定量及定性的分析方法对资产支持证券的利率风险、资产池信用风险、提前偿付风险、流动性风险溢价、税收溢价等因素进行分析，选择风险与收益相匹配的更优品种进行配置。

（3）可转换债券及可交换债券投资策略可转换债券及可交换债券同时具有债券、股票和期权的相关特性，结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定的优势，并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从债券的内在债券价值（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的适用范围、期权价值的大小、基础股票的质地和成长性、基础股票的流通性等方面进行研究，充分发掘投资价值，并积极寻找各种套利机会，以获取更高的投资收益。

5、衍生产品投资策略

（1）股指期货投资策略。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行交易，以降低股票仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地实现投资目标。

（2）股票期权投资策略。本基金参与股票期权交易应当按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本基金将在有

	<p>效控制风险的前提下，选择流动性好、交易活跃的期权合约进行投资。</p> <p>(3) 国债期货投资策略。为更好地管理投资组合的利率风险、改善组合的风险收益特性，本基金将本着谨慎的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与国债期货的投资。</p> <p>(4) 信用衍生品投资策略。本基金管理人可运用信用衍生品，以进行信用风险管理，更好地达到本基金的投资目的。本基金在信用衍生品投资中根据风险管理的原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品的投资，以管理投资组合信用风险敞口。</p> <p>6、其他</p> <p>未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，在履行适当程序后相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×65%+中证港股通综合指数收益率×15%+人民币活期存款利率(税后)×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	创金合信医药优选 3 个月持有期混合 A	创金合信医药优选 3 个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	015570	015571
报告期末下属分级基金的份额总额	135,165,920.36 份	26,819,560.71 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（2023 年 10 月 1 日—2023 年 12 月 31 日）	
	创金合信医药优选 3 个月持有期混合 A	创金合信医药优选 3 个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	-5,372,746.28	-1,086,587.20
2.本期利润	-5,978,353.65	-1,201,323.82
3.加权平均基金份额本期利	-0.0433	-0.0449

润		
4.期末基金资产净值	108,952,537.47	21,445,093.44
5.期末基金份额净值	0.8061	0.7996

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

创金合信医药优选3个月持有期混合A

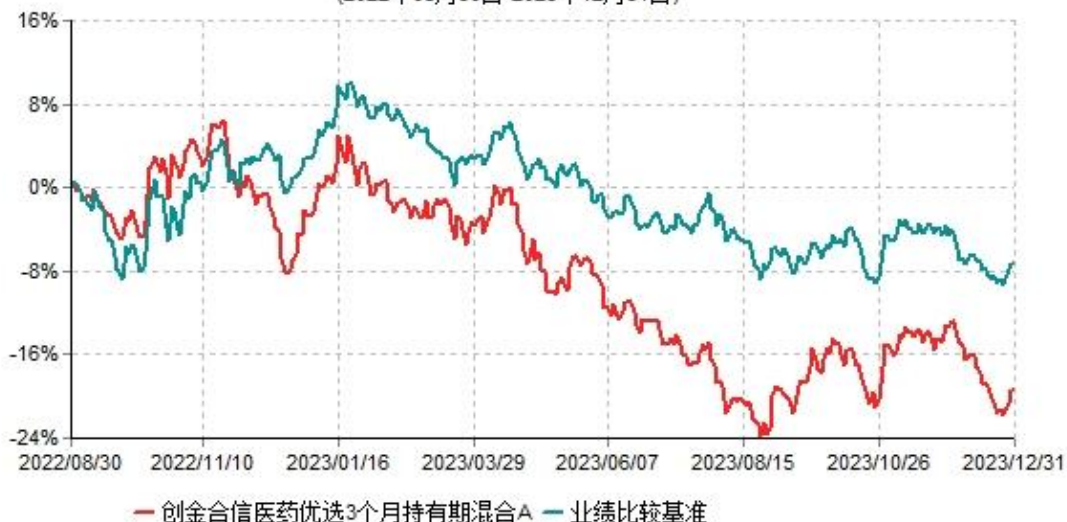
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.16%	1.17%	-2.19%	0.82%	-2.97%	0.35%
过去六个月	-7.82%	1.20%	-4.31%	0.82%	-3.51%	0.38%
过去一年	-17.20%	1.16%	-9.73%	0.80%	-7.47%	0.36%
自基金合同生效起至今	-19.39%	1.19%	-7.28%	0.96%	-12.11%	0.23%

创金合信医药优选3个月持有期混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-5.31%	1.17%	-2.19%	0.82%	-3.12%	0.35%
过去六个月	-8.10%	1.20%	-4.31%	0.82%	-3.79%	0.38%
过去一年	-17.70%	1.16%	-9.73%	0.80%	-7.97%	0.36%
自基金合同生效起至今	-20.04%	1.19%	-7.28%	0.96%	-12.76%	0.23%

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

创金合信医药优选3个月持有期混合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30日-2023年12月31日)



创金合信医药优选3个月持有期混合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30日-2023年12月31日)



注：本基金建仓期为6个月。建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
皮劲松	本基金基金经理	2022年8月30日	-	11	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

	理				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。
--	---	--	--	--	--

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。

4.3 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

2023年4季度申万医药指数持平，创新药、药店、出海主题涨幅较大，创新药在海外授权、优异临床数据催化下，持续良好表现；消费医疗、CXO跌幅较大，CXO经营持续承压，消费医疗受消费力影响。

4 季度安徽体外诊断联盟集采开标，化学发光平均降幅 53.9%，降幅符合预期，企业经营预期稳定。新版医保目录公布，新产品降幅符合预期，续约品种降幅少，部分中成药使用解限超预期，医保调整反映政策对创新扶持，有利于激发企业创新。随着集采常态化，企业加大新产品和业务开发，集采对板块影响逐渐减弱。

23 年板块受政策影响较大，加上社会消费力偏弱，医药业绩承压。4 季度板块经营逐步常态，医院诊疗、学术推广有所恢复，为 24 年业绩回暖打下良好基础。此外，驱动行业向上的因素显著增加，创新药海外授权额度和数量创新高，国产创新药质量提升，大量创新器械如大型设备、手术机器人、生物材料等临床使用落地，创新成为板块增长主要动力。

行业整顿政策接近尾声，器械业绩有望向好，继续持仓医疗设备企业；国产创新药进入收获期，港股创新药性价比更高，配置了部分业绩、临床数据有催化的公司；门诊统筹、集采等因素催化，处方外流趋势明显，板块业绩稳健，配置了部分药店；国内投融资短期有压力，临床 CRO 市场大存在结构性机会，持仓了临床 CRO。

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优选 3 个月持有期混合 A 基金份额净值为 0.8061 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.16%，同期业绩比较基准收益率为-2.19%；截至本报告期末创金合信医药优选 3 个月持有期混合 C 基金份额净值为 0.7996 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.31%，同期业绩比较基准收益率为-2.19%。

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	123,144,570.32	94.19
	其中：股票	123,144,570.32	94.19

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	3,926,768.57	3.00
8	其他资产	3,670,275.64	2.81
9	合计	130,741,614.53	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 8,796,586.92 元，占净值比为 6.75%。

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

金额单位：人民币元

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	86,245,493.31	66.14
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	13,305,130.88	10.20
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	14,816.82	0.01
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	12,472,062.39	9.56
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	2,310,480.00	1.77
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	114,347,983.40	87.69

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
医疗保健	8,796,586.92	6.75
合计	8,796,586.92	6.75

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

金额单位：人民币元

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	688198	佰仁医疗	100,248	12,483,883.44	9.57
2	300633	开立医疗	260,267	12,310,629.10	9.44
3	688050	爱博医疗	58,000	9,978,320.00	7.65
4	688389	普门科技	439,987	9,904,107.37	7.60
5	301333	诺思格	134,260	8,657,084.80	6.64
6	002690	美亚光电	345,000	6,775,800.00	5.20
7	603233	大参林	220,000	5,478,000.00	4.20
8	688266	泽璟制药	100,000	5,294,000.00	4.06
9	600276	恒瑞医药	117,000	5,291,910.00	4.06
10	603939	益丰药房	117,000	4,684,680.00	3.59

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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,664,788.59
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,487.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,670,275.64

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	创金合信医药优选 3 个月持有期混合 A	创金合信医药优选 3 个月持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	141,324,612.00	26,779,941.41
报告期期间基金总申购份额	1,089,539.58	461,481.58
减：报告期期间基金总赎回份额	7,248,231.22	421,862.28
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	135,165,920.36	26,819,560.71

§ 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

本基金本报告期末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

创金合信基金成立于 2014 年 7 月，是第一家成立时即实现员工持股的基金公司。股东由第一创业证券股份有限公司、以及经营管理层和核心员工持股的 7 家投资合伙企业构成。秉承“以客户为中心”的文化理念，创金合信基金迅速构建起独特的服务优势和核心竞争力，并在客户数量和规模上取得快速突破。2022 年 7 月，创金合信基金荣获证券时报第十

七届“明星基金公司成长奖”。截至2023年12月31日，创金合信基金共管理100只公募基金，公募管理规模1188.70亿元。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《创金合信医药优选3个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《创金合信医药优选3个月持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、创金合信医药优选3个月持有期混合型证券投资基金2023年4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.cjxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2024年1月19日