创金合信消费主题股票型证券投资基金 2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 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：招商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 10 月 26 日

§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责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	创金合信消费主题股票	
基金主代码	003190	
交易代码	003190	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 10 月 11 日	
报告期末基金份额总额	40,398,410.14 份	
投资目标	本基金主要投资于消费主题相关的优质上市公司，在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争取得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置思路，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益、风险水平及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的具体分配比例。	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*90%+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水平高于混合型基金、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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信消费主题股票 A	创金合信消费主题股票 C
下属分级基金的交易代码	003190	003191

报告期末下属分级基金的份额总额	13,317,011.04 份	27,081,399.10 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（2026 年 7 月 1 日－2026 年 9 月 30 日）	
	创金合信消费主题股票 A	创金合信消费主题股票 C
1.本期已实现收益	-1,921,821.20	-2,700,815.00
2.本期利润	201,055.88	-422,638.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121	-0.0162
4.期末基金资产净值	19,542,481.61	37,518,028.55
5.期末基金份额净值	1.4675	1.3854

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

创金合信消费主题股票 A

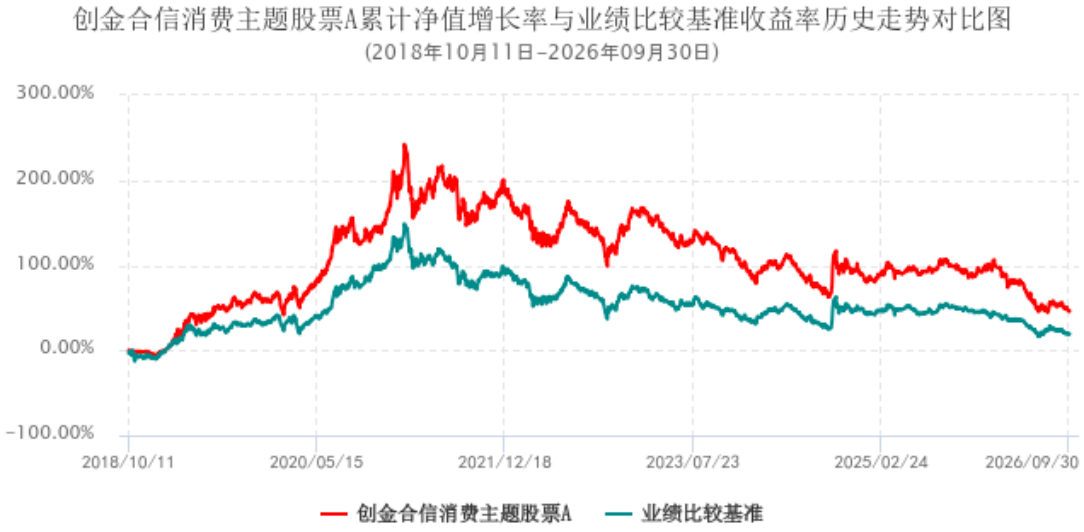
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.78%	1.19%	1.91%	0.84%	-2.69%	0.35%
过去六个月	-17.69%	1.23%	-12.14%	0.80%	-5.55%	0.43%
过去一年	-26.62%	1.20%	-21.33%	0.77%	-5.29%	0.43%
过去三年	-35.06%	1.24%	-20.44%	1.01%	-14.62%	0.23%
过去五年	-45.77%	1.32%	-34.67%	1.11%	-11.10%	0.21%
过去七年	-3.42%	1.48%	-7.08%	1.22%	3.66%	0.26%
自基金转型日起至今	46.70%	1.48%	19.51%	1.26%	27.19%	0.22%

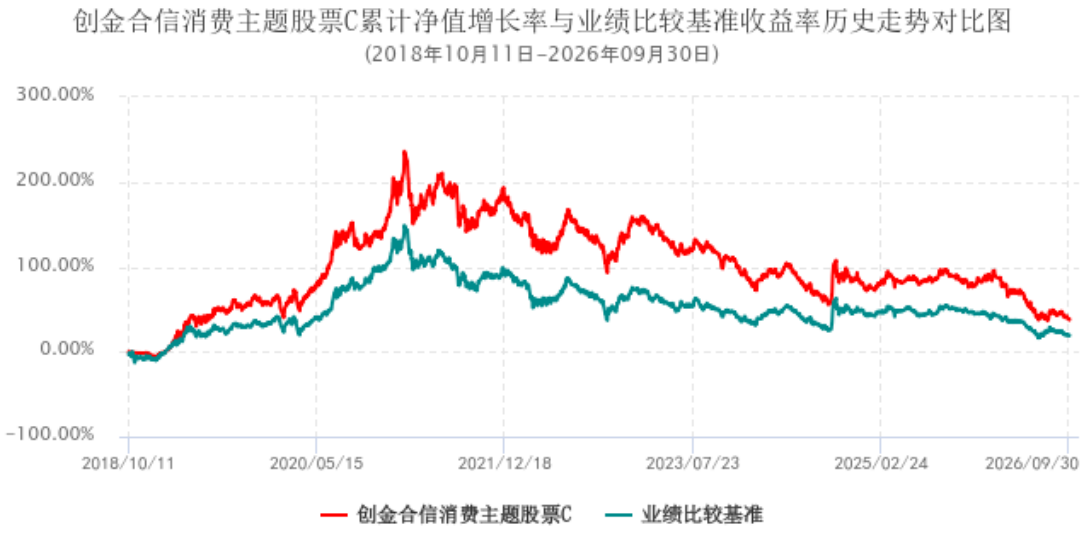
创金合信消费主题股票 C

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	①-③	②-④

				准差④		
过去三个月	-0.95%	1.19%	1.91%	0.84%	-2.86%	0.35%
过去六个月	-17.98%	1.23%	-12.14%	0.80%	-5.84%	0.43%
过去一年	-27.13%	1.20%	-21.33%	0.77%	-5.80%	0.43%
过去三年	-36.41%	1.24%	-20.44%	1.01%	-15.97%	0.23%
过去五年	-47.64%	1.32%	-34.67%	1.11%	-12.97%	0.21%
过去七年	-8.13%	1.48%	-7.08%	1.22%	-1.05%	0.26%
自基金转型日起至今	38.42%	1.48%	19.51%	1.26%	18.91%	0.22%

3.2.2 自基金转型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		
刘毅恒	本基金基金经理	2025 年 9 月 9 日	-	5	刘毅恒先生，中国国籍，波士顿学院硕士研究生，2020 年 11 月加入创金合信基金管理有限公司，任风格与行业投资研究部研究员，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

报告期内，沪深 300 下跌 11.6%，内地消费指数上涨 1.67%，三季度消费板块于 7 月超跌反弹，于 8-9 月震荡下行，1）宏观层面，前期原油价格的大幅上涨逐步转移为中下游消费品企业的成本压力，欧洲贸易政策的边际紧张以及汇率的波动均对出海消费企业的利润形成短期扰动；2）终端内需消费整体仍偏疲软，结构上呈现出 K 型分化，高端消费品呈现复苏态势，大众性价比消费呈现 L 型触底、略有复苏的态势；3）资金层面，科技板块虹吸的极致行情于 7 月结束，市场资金再平衡，部分资金流向消费等防御性板块。

回顾三季度，本组合坚持把仓位集中在 A 股优质新兴消费成长标的，仓位换手率保持稳定，同时保持组合的灵活性，核心持仓部分变化不大，主要涉及零食量贩等新兴折扣零售服务商、高端文旅出行服务以及消费品牌出海（游戏、消费电子、家具家居）等细分赛道，我们三季度主要看好的消费出海和内需性价比消费仍处于高速发展态势。于三季度末，出于对 Q4 欧洲贸易政策的担忧，我们对消费出海方向的标的进行了一定的减仓，并增配了供需结构优化的内需餐饮供应链及部分消费红利资产。

展望四季度，我们认为市场交易风格将以均值回归为主，A 股市场成交量前 5%的公司（约 300 只）成交占比在第二季度中快速升至 50%，这是 2005 年以来的历史极限位置；反观消费行业，今年以来的调整更多还是受市场风格和筹码影响，消费板块并没有如市场预期波动那样的疲弱，我们认为市场对消费复苏的情绪有波动，但是基本面复苏过程仍然继续向上，当前股价和基本面趋势存在一定背离，我们将坚持对于新兴消费产业成长的前瞻判断，为本产品持续寻找和耐心持有高性价比的消费成长资产。

具体而言，临近2026年年底到2027年的估值切换，我们认为四季度消费的投资机会主要基于以下线索展开：1）估值性价比较高的服务型新兴消费产业，比如高端内河游轮、性价比连锁零售等；2）外卷迭代、有阿尔法的消费出口品种，欧洲贸易政策的边际紧张长期不会对中国消费和制造业出海有本质性影响，短期宏观扰动或带来较好的买点；3）供需结构优化的传统内需，比如餐饮供应链等；4)按 2027 年的盈利预测看，股息率以及增长确定性较高的消费红利资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末创金合信消费主题股票 A 基金份额净值为 1.4675 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.78%，同期业绩比较基准收益率为 1.91%；截至本报告期末创金合信消费主题股票 C 基金份额净值为 1.3854 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 1.91%。

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基金资产净值低于五千万元的情形。

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	52,426,583.33	88.39
	其中：股票	52,426,583.33	88.39
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	6,658,300.86	11.23
8	其他资产	228,362.25	0.39
9	合计	59,313,246.44	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	37,347,528.33	65.45
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	6,915,578.00	12.12
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	574,722.00	1.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,378,885.00	4.17
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	5,209,870.00	9.13
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	52,426,583.33	91.88

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	002627	三峡旅游	795,400	5,209,870.00	9.13
2	300972	万辰集团	32,400	4,933,548.00	8.65
3	002956	西麦食品	186,760	3,281,373.20	5.75
4	600519	贵州茅台	2,400	3,020,688.00	5.29
5	600298	安琪酵母	65,400	2,450,538.00	4.29
6	001328	登康口腔	72,200	2,281,520.00	4.00
7	300866	安克创新	16,700	2,081,321.00	3.65
8	301376	致欧科技	89,000	1,982,030.00	3.47
9	002602	世纪华通	132,000	1,821,600.00	3.19
10	000100	TCL 科技	378,000	1,810,620.00	3.17

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序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序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序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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本报告期内，未出现基金投资的前十名股票超出基金合同约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	29,050.76
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	199,311.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	228,362.25

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	创金合信消费主题股票 A	创金合信消费主题股票 C
报告期期初基金份额总额	22,310,658.32	25,363,320.43
报告期期间基金总申购份额	1,722,079.81	6,217,172.90
减：报告期期间基金总赎回份额	10,715,727.09	4,499,094.23
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	13,317,011.04	27,081,399.10

§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	创金合信消费主题股票 A	创金合信消费主题股票 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,376,652.93	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	5,095,216.87	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,281,436.06	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	39.66	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2026 年 8 月 3	5,095,216.87	7,924,001.22	0.12%

		日			
合计	-	-	5,095,216.87	7,924,001.22	-

§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

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	20260701 - 20260803	10,376,652.93	0.00	5,095,216.87	5,281,436.06	13.07%
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。							

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、《创金合信消费主题股票型证券投资基金基金合同》；

2、《创金合信消费主题股票型证券投资基金托管协议》；

3、创金合信消费主题股票型证券投资基金 2026 年 3 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时代大街 200 号创金大厦 25-27、31 层

9.3 查阅方式

www.cjhxfund.com

创金合信基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日