创金合信医药优选 3 个月持有期混合型证券投资基金 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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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	132,324,228.01 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	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、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。 3、股票投资策略 （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。 （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。 （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。 6、其他 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。	
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	79,244,732.09 份	53,079,495.92 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	-1,820,171.87	-949,408.39
2.本期利润	1,480,168.52	-4,377,014.83

3.加权平均基金份额本期利润	0.0174	-0.0978
4.期末基金资产净值	68,704,908.65	44,904,953.15
5.期末基金份额净值	0.8670	0.8460

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

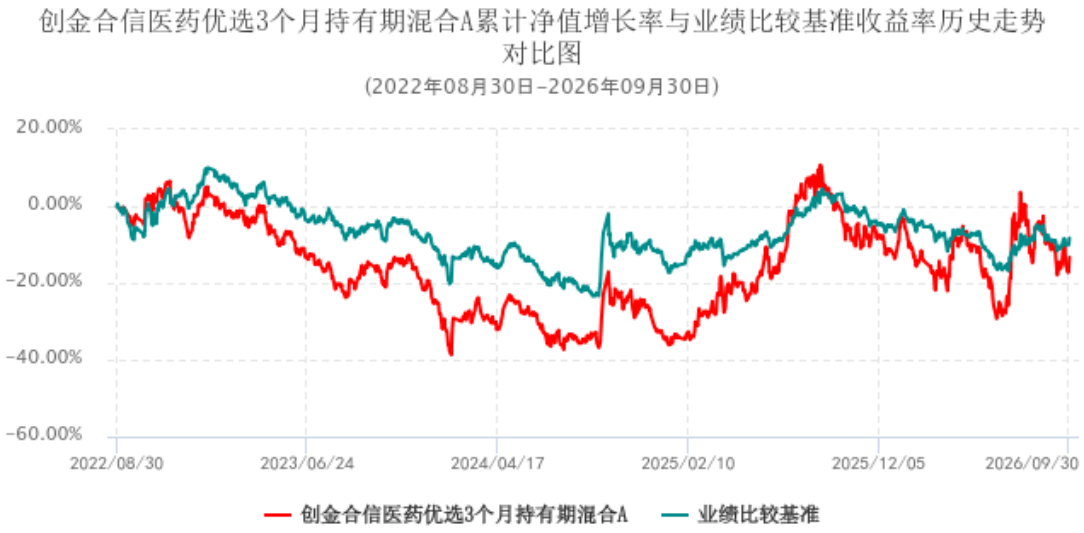
创金合信医药优选 3 个月持有期混合 A

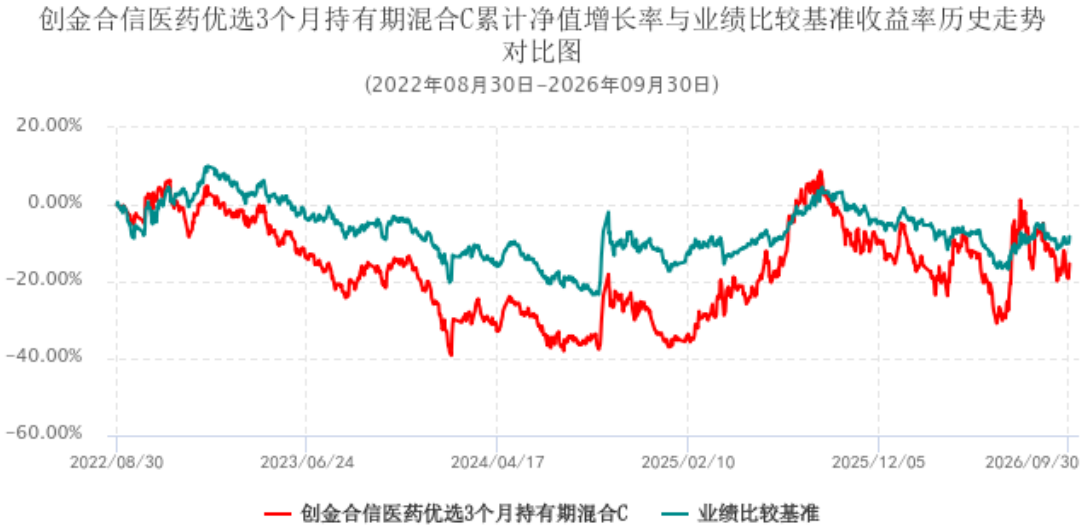
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.64%	3.01%	6.75%	1.24%	-0.11%	1.77%
过去六个月	0.56%	2.73%	0.16%	1.15%	0.40%	1.58%
过去一年	-14.28%	2.37%	-10.98%	1.04%	-3.30%	1.33%
过去三年	2.00%	2.06%	-3.55%	1.10%	5.55%	0.96%
自基金合同生效起至今	-13.30%	1.87%	-8.30%	1.07%	-5.00%	0.80%

创金合信医药优选 3 个月持有期混合 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	6.48%	3.01%	6.75%	1.24%	-0.27%	1.77%
过去六个月	0.26%	2.73%	0.16%	1.15%	0.10%	1.58%
过去一年	-14.79%	2.37%	-10.98%	1.04%	-3.81%	1.33%
过去三年	0.19%	2.06%	-3.55%	1.10%	3.74%	0.96%
自基金合同生效起至今	-15.40%	1.87%	-8.30%	1.07%	-7.10%	0.80%

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





§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	-	14	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。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合《公开募集证券投资基金运作管理办法》第三十二条规定的比例或者基金合同约定的投资比例的，基金管理人会在十个交易日内进行调整。

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

2026年前三季度申万医药指数下跌1.62%，涨幅较大的主要是科研上游、CXO，主要是业绩和订单快速增长，部分由AI制药逻辑演绎带动，跌幅较大的主要是2025年涨幅大、无商业化的创新药，及业绩承压的高值耗材、中成药等；第三季度申万医药指数上涨 8.64%，表现较好的主要是科研上游、CXO，跌幅较大的主要是涉及半导体主题的公司及医疗器械。

9月18日，工信部等发布《医药工业发展“十五五”规划》，规划明确提出：规模以上医药工业企业营业收入达到3.5万亿元以上；医药工业上市企业平均研发投入强度年均达到10%以上；FIC占全球创新药比例达到25%以上；创新药产业规模年均增速达到20%以上；全球年销售额超过10亿美元的品种达到5个以上。创新药成为医药工业增长的主力，产业发展进入快车道。

今年9月WCLC会议上，多个国产重磅创新药研究数据披露，如免疫双抗、B7-H3 ADC、TROP2 ADC、EGFR ADC等；10月ESMO会议上，赛沃替尼、CMG901、AK112、SKB264、HS-20093五个国产创新药临床研究入选主席研讨会，有望成为改变临床实践的重磅证据，还有多个临床一二期产品，如LBL-024、GFH276、GC101 TIL获得口头报告，展现了国产创新药多治疗领域潜力，优异的临床数据有利于加速全球临床开发。

上半年医药上市公司收入增长3.3%，归母净利润增长8.8%，创新药、CRO、科研上游较快增长，创新和出海成为增长主因，三季度创新药和创新产业链有望延续高增长。三季度创新药出海维持景气，恒瑞医药授权诺和诺德开发口服GLP，和黄医药授权GSK开发KRAS-EGFR，诺诚健华和礼来达成研发合作及授权，创新药国际化拓展成长空间。

本产品在报告期内分别配置了A股和港股股票。基于产业趋势和经营业绩，三季度重点关注创新药，一类是业绩较快增长的公司，一类是在研产品临床数据突出的公司。去年8月医药指数见顶以来，创新药持续消化估值，随着业绩增长和临床试验推进，公司价值持续提升，创新药的投资性价比较高。

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0.8670元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.64%，同期业绩比较基准收益率为6.75%；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0.8460元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.48%，同期业绩比较基准收益率为6.75%。

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	105,997,053.15	93.11
	其中：股票	105,997,053.15	93.11
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	1,757,877.13	1.54
8	其他资产	6,082,238.97	5.34
9	合计	113,837,169.25	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 32,294,893.52 元，占净值比为 28.43%。

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	22,075.28	0.02
C	制造业	73,680,084.35	64.85
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	-	-
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	73,702,159.63	64.87

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（%）
医疗保健	32,294,893.52	28.43
合计	32,294,893.52	28.43

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	002422	科伦药业	272,500	11,131,625.00	9.80
2	688192	迪哲医药	191,505	11,109,205.05	9.78
3	688382	益方生物	582,000	11,098,740.00	9.77
4	688266	泽璟制药	99,929	10,992,190.00	9.68
5	688068	热景生物	114,922	10,856,681.34	9.56
6	H01801	信达生物	127,500	10,731,430.33	9.45
7	002653	海思科	172,300	10,713,614.00	9.43
8	H02162	康诺亚－B	148,000	10,360,614.35	9.12
9	688062	迈威生物	287,649	7,778,028.96	6.85
10	H06990	科伦博泰生物	15,800	6,605,198.53	5.81

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

本基金本报告期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

本基金本报告期未持有国债期货合约。

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	5,647,624.68
2	应收清算款	420,834.60
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,779.69
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	6,082,238.97

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	70,125,131.02	9,459,157.51
报告期期间基金总申购份额	34,907,560.94	46,354,874.16
减：报告期期间基金总赎回份额	25,787,959.87	2,734,535.75
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	79,244,732.09	53,079,495.92

§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 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