

创金合信港股互联网 3 个月持有期混合型证券投资基金（QDII）2026 年第 2 季度报告

2026 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：交通银行股份有限公司

送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）
基金主代码	012379
交易代码	012379
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	410,968,476.73 份
投资目标	本基金主要投资于港股互联网主题相关证券，通过精选个股和严格风险控制，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	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。
业绩比较基准	恒生科技指数收益率×60%+恒生综合指数收益率×10%+中债综合财富指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，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，低于股票型基金。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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）A	创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）C
下属分级基金的交易代码	012379	012380
报告期末下属分级基金的份额总额	240,655,570.37 份	170,312,906.36 份
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	

§ 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 4 月 1 日—2026 年 6 月 30 日）	
	创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）A	创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）C
1.本期已实现收益	1,325,500.49	775,856.07
2.本期利润	-2,928,168.21	-2,783,614.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0114	-0.0172
4.期末基金资产净值	143,160,102.28	98,812,467.88
5.期末基金份额净值	0.5949	0.5802

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 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

创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）A

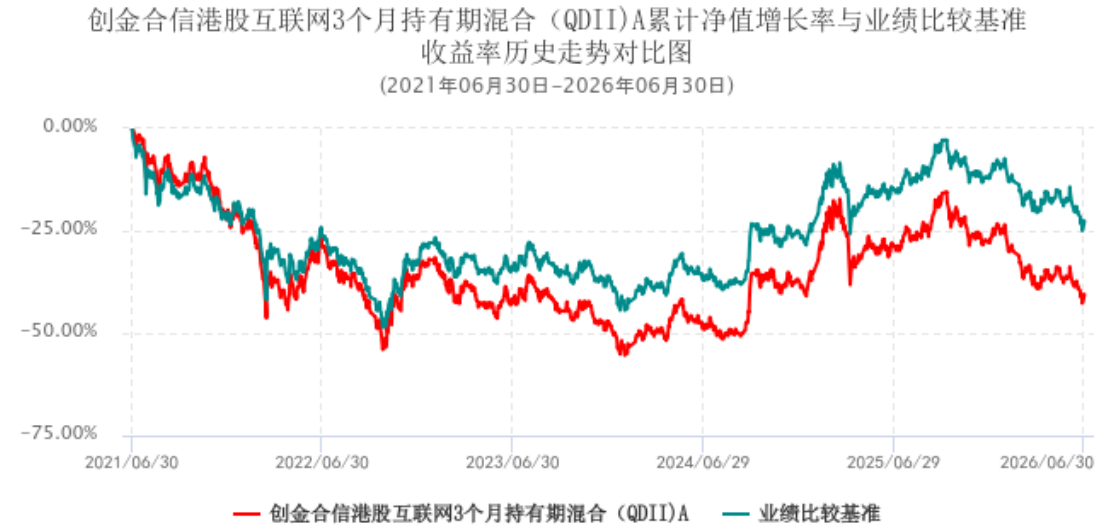
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.35%	1.53%	-2.55%	1.26%	0.20%	0.27%

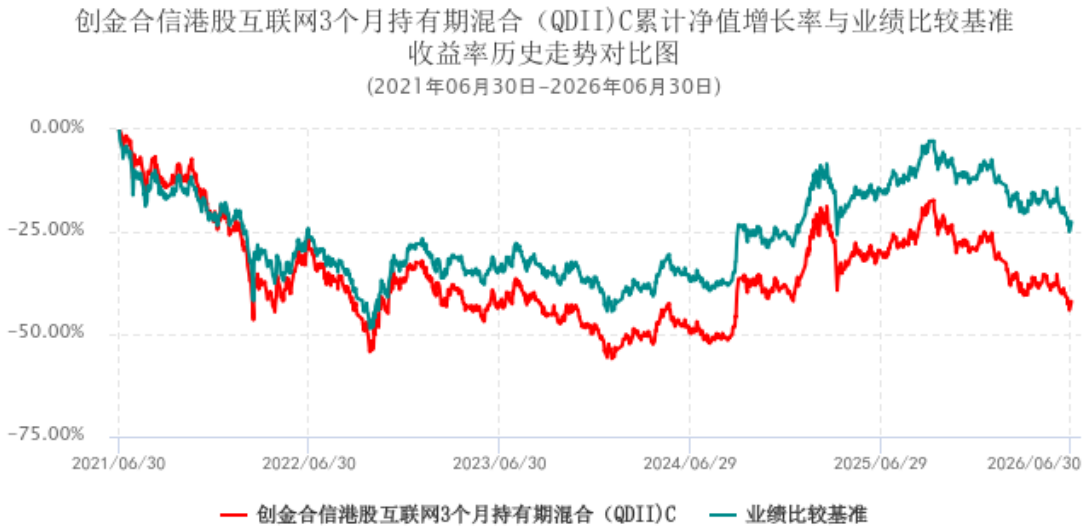
过去六个月	-17.62%	1.52%	-12.09%	1.22%	-5.53%	0.30%
过去一年	-16.58%	1.44%	-9.02%	1.13%	-7.56%	0.31%
过去三年	3.84%	1.76%	18.40%	1.38%	-14.56%	0.38%
过去五年	-40.51%	1.94%	-22.29%	1.60%	-18.22%	0.34%
自基金合同生效起至今	-40.51%	1.94%	-22.58%	1.60%	-17.93%	0.34%

创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（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	-2.47%	1.53%	-2.55%	1.26%	0.08%	0.27%
过去六个月	-17.83%	1.52%	-12.09%	1.22%	-5.74%	0.30%
过去一年	-17.00%	1.44%	-9.02%	1.13%	-7.98%	0.31%
过去三年	2.29%	1.76%	18.40%	1.38%	-16.11%	0.38%
过去五年	-41.98%	1.94%	-22.29%	1.60%	-19.69%	0.34%
自基金合同生效起至今	-41.98%	1.94%	-22.58%	1.60%	-19.40%	0.34%

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		
赖鹏	本基金 基金经 理	2025 年 11 月 18 日	-	11	赖鹏先生，中国国籍，香港科技大学硕士研究生，2017 年 9 月加入兴业证券股份有限公司，任研究所研究员，2018 年 11 月加入国盛证券有限责任公司，任研究所研究员，2021 年 5 月加入大家资产管理有限公司责任公司，任研究部研究员，2022 年 9 月加入建信基金管理有限责任公司，任研究部研究员，2024 年 1 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，现任基金经理。
孙悦	本基金 基金经 理	2023 年 11 月 24 日	-	8	孙悦先生，中国国籍，北京大学硕士。2017 年 7 月加入创金合信基金管理有限公司，曾任量化指数与国际部研究员、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。

4.2 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

2026 年上半年，港股科技板块呈现显著的结构调整。截至上半年收官，恒生科技指数下跌 18.92%，在全球主要权益市场中表现最弱；同期境内创业板指上涨约 31%、科创 50 上涨约 43%，内外分化超过 50 个百分点。

我们认为，上半年调整的本质是定价逻辑的重塑，而非全部都来源于港股核心公司的基本面系统性恶化。上半年全球市场呈现统一的态势，即沿产业景气度完成极致轮动，呈典型“K 型”：AI 算力硬件、大模型、光通信相关的公司大量翻倍，而恒科传统权重公司由于与硬科技相关性较低，因此持续承压，大量权重公司的估值跌到历史性低分位数，这反映了市场对硬科技的极致追求和对软件及互联网平台的悲观。

我们对于港股互联网未来的观点如下：

第一，指数层面系统性反转条件尚不充分，但底部信号正在累积。恒生科技指数的反弹需要三个条件共同催化，包括互联网盈利触底改善、大型互联网公司 AI 生态有积极进展、IPO 潮后的解禁消化。

第二，我们认同 AI 硬件景气度投资的主流方向，但策略上在交易过度拥挤的赛道我们会采取谨慎态度。在港股核心公司的估值已经反映了极端悲观预期、并且稳定现金流状况不被影响的情况下，我们积极寻找其中优质公司的预期差。

第三，AI 叙事是否会从算力硬件向应用端外溢，是下半年及以后需要观察的重要边际变化。虽然从硬件端向应用端的景气度传导需要一至两年的传递周期，应用端的起量需要时间来验证。但同样可以看到以智谱、minimax 等为代表的国产大模型能力的崛起，将会带动市场对于软件 and 平台的价值重估。

截至报告期末创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）A 基金份额净值为 0.5949 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.35%，同期业绩比较基准收益率为-2.55%；截至本报告期末创金合信港股互联网 3 个月持有期混合（QDII）C 基金份额净值为 0.5802 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.47%，同期业绩比较基准收益率为-2.55%。

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

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	212,465,397.25	86.80
	其中：普通股	212,465,397.25	86.80
	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 金合计	19,973,001.13	8.16
8	其他资产	12,333,869.03	5.04
9	合计	244,772,267.41	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 173,828,963.60 元，占净值比为 71.84%。

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	204,528,458.30	84.53
中国内地	7,936,938.95	3.28
合计	212,465,397.25	87.81

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（%）
必需消费品	4,013,311.59	1.66
房地产	2,137,909.77	0.88
非必需消费品	71,202,719.76	29.43
工业	5,325,763.50	2.20
公用事业	673,994.80	0.28
基础材料	2,073,932.38	0.86
金融	6,320,139.56	2.61
能源	138,968.00	0.06
通讯服务	53,404,354.90	22.07
信息技术	65,810,172.85	27.20
医疗保健	1,364,130.14	0.56
合计	212,465,397.25	87.81

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

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	Tencent	腾讯控	700 HK	香港证	中国香	52,000	19,411,7	8.02

	Holding s Ltd.	股有限 公司	Equity	券交易 所	港		45.08	
2	Semico nductor Manufa cturing Internati onal Corpora tion	中芯国 际集成 电路制 造有限 公司	981 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	244,000	18,946, 202.28	7.83
3	Netease, Inc.	网易股 份有限 公司	9999 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	93,300	16,401, 628.72	6.78
4	Meituan	美团	3690 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	264,650	15,745, 530.39	6.51
5	Alibaba Group Holding Limited	阿里巴 巴集团 控股有 限公司	9988 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	172,100	13,878, 981.69	5.74
6	Byd Compan y Limited	比亚迪 股份有 限公司	1211 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	188,200	11,842,7 57.42	4.89
7	Xiaomi Corpora tion	小米集 团	1810 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	624,400	11,735,8 61.50	4.85
8	Hua Hong Grace Semico nductor Limited	华虹宏 力半导 体有限 公司	1347 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	59,000	11,027,8 05.64	4.56
9	Kuaisho u Technol ogy	快手科 技	1024 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	184,500	6,666,2 94.96	2.75
10	Jd.Com, Inc.	京东集 团股份 有限公 司	9618 HK Equity	香港证 券交易 所	中国香 港	63,300	5,456,6 87.09	2.26

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 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,221,986.25
2	应收清算款	-
3	应收股利	468,211.55
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,643,671.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,333,869.03

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	创金合信港股互联网 3 个月 持有期混合（QDII）A	创金合信港股互联网 3 个月 持有期混合（QDII）C
报告期期初基金份额总额	267,744,236.22	153,363,419.77
报告期期间基金总申购份额	7,764,415.27	35,414,668.38
减：报告期期间基金总赎回 份额	34,853,081.12	18,465,181.79
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	240,655,570.37	170,312,906.36

§ 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、《创金合信港股互联网 3 个月持有期混合型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 2、《创金合信港股互联网 3 个月持有期混合型证券投资基金（QDII）托管协议》；
- 3、创金合信港股互联网 3 个月持有期混合型证券投资基金（QDII）2026 年 2 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

创金合信基金管理有限公司

2026 年 7 月 20 日