国金鑫意医药消费混合型发起式证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 年 3 月 31 日

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 月 22 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2025 年 4 月 21 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，投资者在做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 日至 2025 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国金鑫意医药消费
基金主代码	009507
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	241,988,174.09 份
投资目标	本基金主要投资于医药和消费主题相关的具有持续增长潜力的优质上市公司，在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、衍生品投资策略。 资产配置策略部分，本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。股票投资策略部分，本基金投资股票将主要通过深度研究来精选个股，分享优秀公司的价值增长。本基金将从纵向和横向两个维度反复分析公司发展的前景，纵向研究行业发展历史和公司发展历史，判断公司未来的发展前景；横向比较对所研究标的的竞争对手、上下游关系进行比较分析，判断投资该公司风险收益比。本基金所指的医药消费主题是指医药行业和消费行业内具备较好的利润创造能力且估值水平合理的成长型上市公司股票。本基金从医药行业

	和消费行业两个特征对投资主题进行定义。固定收益品种投资策略包括，债券投资策略、可转换债券、可交换公司债券投资策略、资产支持证券投资策略、信用债投资策略。 本基金其余主要投资策略详见本基金招募说明书及产品资料概要。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×40%+中证内地消费主题指数收益率×40%+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，其风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	
基金管理人	国金基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国金鑫意医药消费 A	国金鑫意医药消费 C
下属分级基金的交易代码	009507	009508
报告期末下属分级基金的份额总额	54,390,984.48 份	187,597,189.61 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。

§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）	
	国金鑫意医药消费 A	国金鑫意医药消费 C
1.本期已实现收益	-1,112,067.74	-4,213,449.03
2.本期利润	600,034.81	1,720,342.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108	0.0085
4.期末基金资产净值	31,298,137.85	105,410,573.41
5.期末基金份额净值	0.5754	0.5619

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）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损益。

2、所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。

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

国金鑫意医药消费 A

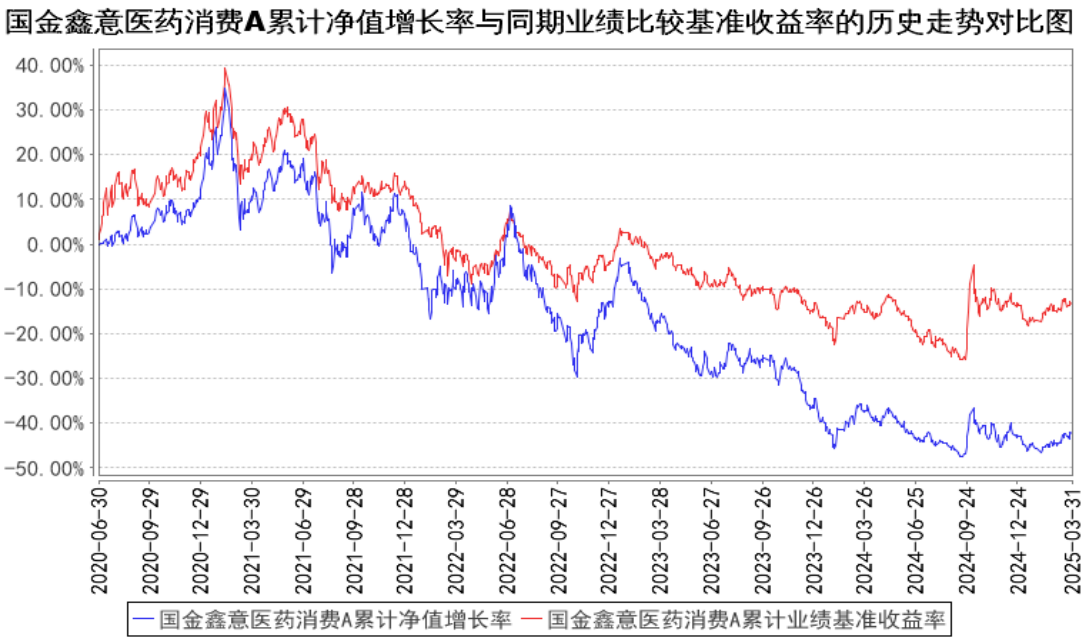
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.00%	0.92%	1.07%	0.80%	0.93%	0.12%
过去六个月	-6.83%	1.32%	-5.09%	1.21%	-1.74%	0.11%
过去一年	-8.36%	1.22%	1.86%	1.21%	-10.22%	0.01%
过去三年	-36.89%	1.51%	-11.97%	1.05%	-24.92%	0.46%
自基金合同生效起至今	-42.46%	1.53%	-13.50%	1.15%	-28.96%	0.38%

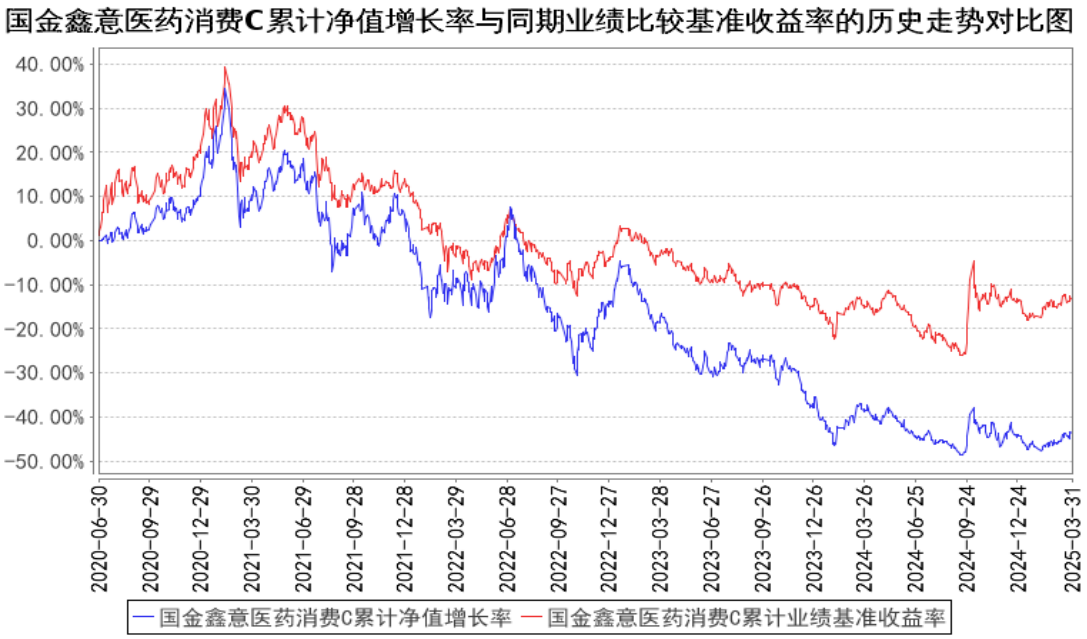
国金鑫意医药消费 C

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	1.89%	0.92%	1.07%	0.80%	0.82%	0.12%
过去六个月	-7.06%	1.32%	-5.09%	1.21%	-1.97%	0.11%
过去一年	-8.81%	1.22%	1.86%	1.21%	-10.67%	0.01%
过去三年	-37.83%	1.51%	-11.97%	1.05%	-25.86%	0.46%
自基金合同生效起至今	-43.81%	1.53%	-13.50%	1.15%	-30.31%	0.38%

注：本基金的业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率×40%+中证内地消费主题指数收益率×40%+中证全债指数收益率×20%。

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





注：本基金 A 类份额、C 类份额基金合同生效日为 2020 年 6 月 30 日，图示日期为 2020 年 6 月 30 日至 2025 年 3 月 31 日。

3.3 其他指标

无

§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		

张望	本基金的基金经理	2024 年 10 月 26 日	-	14 年	张望先生，清华大学硕士。2010 年 3 月至 2015 年 3 月在华夏基金管理有限公司投资研究部担任研究员、周期组组长，2015 年 3 月至 2018 年 5 月在海宁拾贝投资管理合伙企业(有限合伙) 投资研究部担任周期组组长、投资经理，2019 年 1 月至 2022 年 12 月在鹏扬基金管理有限公司股票投资部担任基金经理。2023 年 4 月加入国金基金管理有限公司，现任权益研究部总经理。

注：（1）任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写；（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《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》和其他有关法律法规的规定，以及《国金鑫意医药消费混合型发起式证券投资基金基金合同》的约定，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，为基金份额持有人谋求利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易执行控制方面，通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；在行为监控和分析评估方面，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年一季度，宏观层面和微观层面均发现一些向好的变化。宏观层面，国内房地产市场在去年 10 月份出台一系列政策之后开始逐渐企稳，一线城市房地产成交量和成交均价均有企稳迹象；伴随着政策端对于民营企业的支持和倾向，以及民营企业家座谈会的召开，民营企业家的信心有所恢复；此外美国在新的总统宣布就职之后的一系列政策操作，让市场对美国经济产生了担忧，资本开始从美元资产抽离，回流到其他各个资产。微观层面，国内在 AI 大模型及产业链上取得突破，表明中国科技在崛起，企业端今年增加资本性支出（CapEx）的意愿明显上升，整体制造业的活跃度显著提升。

一季度市场主要以科技为主线有一波显著上涨，包括机器人、国产算力、半导体、创新药等板块均有不错表现；同时，港股在 1-2 月份表现突出，恒生科技有显著上涨，港股互联网企业、汽车企业和创新药都受到海外回流资金及南下资金的青睐。 3 月份，面对海外关税的不确定性、一季报的不确定性等因素影响，市场逐步进入震荡期。从结构上看，市场的阿尔法属性相对去年存在显著提升，自下而上寻找优质标的的价值在提升，权益基金比起行业指数整体表现占优。

报告期内，本基金保持高仓位运作。在板块方面，消费和医药配置比例相近；消费板块配置以国内鼓励补贴的消费品为主，自下而上选取了部分新兴消费行业，在纺服、零食、家居等行业增加了持仓；医药板块配置一方面增加了创新药，另一方面增加了国产替代明确的医疗器械等品种。在选股方面，更加注重自下而上的选股，在优质医药消费公司中，本基金优先选取 2025 年预期业绩确定性相对较高、估值相对合理的企业进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额单位净值为 0.5754 元，累计单位净值为 0.5754 元；本报告期 A 类份额净值增长率为 2.00%，同期业绩比较基准增长率为 1.07%。

本基金 C 类份额单位净值为 0.5619 元，累计单位净值为 0.5619 元；本报告期 C 类份额净值增长率为 1.89%，同期业绩比较基准增长率为 1.07%。

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，本基金无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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	123,514,383.97	89.59

	其中：股票	123,514,383.97	89.59
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	14,092,931.27	10.22
8	其他资产	265,405.35	0.19
9	合计	137,872,720.59	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	106,337,333.21	77.78
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	2,379,983.76	1.74
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	1,436,189.00	1.05
M	科学研究和技术服务业	13,360,878.00	9.77
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	123,514,383.97	90.35

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	603259	药明康德	162,000	10,905,840.00	7.98
2	600079	人福医药	393,400	8,104,040.00	5.93
3	603529	爱玛科技	181,100	8,037,218.00	5.88
4	605080	浙江自然	208,900	6,726,580.00	4.92
5	688271	联影医疗	54,302	6,624,300.98	4.85
6	688212	澳华内镜	151,157	6,448,357.62	4.72
7	605499	东鹏饮料	25,900	6,448,323.00	4.72
8	000858	五 粮 液	42,400	5,569,240.00	4.07
9	688235	百济神州	21,850	5,218,654.00	3.82
10	003006	百亚股份	208,300	5,147,093.00	3.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无

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

无

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

无

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

无

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

无

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

无

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期内未参与股指期货投资。

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

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体中，根据人福医药集团股份公司于 2024 年 09 月 03 日发布的公告，上海证券交易所对公司控股股东武汉当代科技产业集团股份有限公司，实际控制人艾路明予以公开谴责；对公司时任董事长兼总裁李杰、时任总裁邓霞飞、时任财务总监吴亚君、时任董事会秘书李前伦予以通报批评；对于上述纪律处分，交易所通报中国证监会和湖北省地方金融管理局，并记入上市公司诚信档案。根据人福医药集团股份公司于 2024 年 10 月 22 日发布的公告，湖北证监局对武汉当代科技产业集团股份有限公司、人福医药集团股份公司、艾路明、王学海、李杰、邓霞飞、吴亚君、李前伦采取出具警示函的行政监管措施,并记入证券期货市场诚信档案。根据人福医药集团股份公司于 2024 年 10 月 23 日发布的公告，中国证监会决定对公司及控股股东当代科技立案。

除上述情况外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体未出现本期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。本基金投资上述主体的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本报告期，基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	124,512.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	140,893.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	265,405.35

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国金鑫意医药消费 A	国金鑫意医药消费 C
报告期期初基金份额总额	56,086,802.45	213,350,945.86
报告期期间基金总申购份额	564,903.55	13,154,037.12
减:报告期期间基金总赎回份额	2,260,721.52	38,907,793.37
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	54,390,984.48	187,597,189.61

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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	国金鑫意医药消费 A	国金鑫意医药消费 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,002,700.27	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,002,700.27	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	18.39	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,700.27	4.13	10,002,700.27	4.13	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	3 年
基金经理等人员	-	-	-	-	3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	3 年
其他	-	-	-	-	3 年
合计	10,002,700.27	4.13	10,002,700.27	4.13	3 年

注：本基金成立后有 10,002,700.27 份额为发起份额，发起份额承诺的持有期限为 3 年，自 2020 年 6 月 30 日起至 2023 年 6 月 29 日止。自 2023 年 6 月 30 日起发起份额承诺持有期限届满，发起份额可以自由申请赎回退出。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

无

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准基金募集注册的文件；

2、国金鑫意医药消费混合型发起式证券投资基金基金合同；

3、国金鑫意医药消费混合型发起式证券投资基金托管协议；

4、国金鑫意医药消费混合型发起式证券投资基金招募说明书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

北京市朝阳区景辉街 31 号院 1 号楼三星大厦 51 层。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2025 年 4 月 22 日