

东兴医药生物量化选股混合型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025年09月30日

基金管理人:东兴基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月28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规定，于2025年10月24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2025年7月1日起至2025年9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 东兴医药生物量化选股混合 |
| 基金主代码 | 020830 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2024年09月03日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,181,160.77份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握医药生物相关的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>本基金为混合型基金，投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略和债券投资策略等。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）医药生物的界定</p> <p>本基金所涉及的医药生物主题是指由从事医药生物相关产品或服务研发、生产或销售的公司组成，包括化学制药行业、中药行业、生物制品行业、医药商业行业、医疗器械行业和医疗服务行业等传统医药领域，以及医疗信息化、移动医疗、医药电商等新兴医疗领域。同时，本基金将对医药生物的发展进行密切跟踪，除上述领域外，本基金将根据实际情况，在审慎研究的基础上，保</p> |

| | | | |
|-------------|--|--|---------------|
| | <p>护基金份额持有人利益，在履行适当程序的前提下，适时调整医药生物主题的概念和所覆盖的投资范围的认定。</p> <p>（2）多因子投资策略。通过构建多因子模型体系，在底层大数据的基础上，对股票进行量化因子打分，根据得分结果筛选股票，构建股票组合。量化模型的因子包括估值、盈利、成长、财务质量、趋势、量价关系等因子。</p> <p>（3）机器学习辅助投资体系。通过机器学习技术发现因子和收益之间潜在的隐含关系（如逻辑回归、聚类、支持向量机等非线性关系），实现对因子进行动态预测，获取投资信号以辅助进行投资决策。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金管理人将采取自上而下的研究方法，通过深入研究国内外宏观经济形势、国内财政政策、货币市场政策、市场结构变化和资金流动情况等因素对未来利率的变化和收益率曲线变动的方向及幅度的影响，审慎拟定组合久期，构建债券组合。</p> <p>4、存托凭证投资策略</p> <p>本基金将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证的投资。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>7、股票期权投资策略</p> <p>8、可转换债券投资策略</p> <p>9、可交换债券投资策略</p> <p>10、国债期货投资策略</p> | | |
| 业绩比较基准 | 中证全指医药卫生指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20% | | |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平理论上高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。 | | |
| 基金管理人 | 东兴基金管理有限公司 | | |
| 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 | 东兴医药生物量化选股混合A | | 东兴医药生物量化选股混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 020830 | | 020831 |

| | | |
|---------------------|---------------|---------------|
| 报告期末下属分级基金的份 额总额 | 1,036,127.29份 | 2,145,033.48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(2025年07月01日 - 2025年09月30日) | |
|----------------|--------------------------------|-------------------|
| | 东兴医药生物量化选 股混合A | 东兴医药生物量化选 股混合C |
| 1.本期已实现收益 | 394,486.85 | 689,123.01 |
| 2.本期利润 | 472,077.27 | 670,370.21 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.2503 | 0.2153 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,313,075.13 | 2,705,815.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2673 | 1.2614 |

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（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

东兴医药生物量化选股混合A净值表现

| 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 | 20.91% | 1.10% | 12.99% | 0.98% | 7.92% | 0.12% |
| 过去六个月 | 29.89% | 1.34% | 14.87% | 1.01% | 15.02% | 0.33% |
| 过去一年 | 26.77% | 1.30% | 8.43% | 1.21% | 18.34% | 0.09% |
| 自基金合同生效起至今 | 26.73% | 1.26% | 29.72% | 1.36% | -2.99% | -0.10% |

东兴医药生物量化选股混合C净值表现

| 阶段 | 净值增长 | 净值增长 | 业绩比较 | 业绩比较 | ①-③ | ②-④ |
|----|------|------|------|------|-----|-----|
|----|------|------|------|------|-----|-----|

| | 率① | 率标准差 ② | 基准收益 率③ | 基准收益 率标准差 ④ | | |
|----------------|--------|-----------|------------|-------------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 20.79% | 1.10% | 12.99% | 0.98% | 7.80% | 0.12% |
| 过去六个月 | 29.63% | 1.34% | 14.87% | 1.01% | 14.76% | 0.33% |
| 过去一年 | 26.22% | 1.30% | 8.43% | 1.21% | 17.79% | 0.09% |
| 自基金合同 生效起至今 | 26.14% | 1.26% | 29.72% | 1.36% | -3.58% | -0.10% |

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



东兴医药生物量化选股混合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
(2024年09月03日-2025年09月30日)



注：1、本基金基金合同生效日为2024年9月3日，根据相关法律法规和基金合同，本基金建仓期为基金合同生效之日起6个月内，截止本报告期末距建仓期结束不满一年；
2、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 | | |
| 李兵伟 先生 | 本基金 基金经 理 | 2024- 09-03 | - | 14年 | 毕业于中央财经大学金融学专业，硕士研究生学历。2010年7月至2015年9月，先后任职于信达证券股份有限公司研究开发中心、资产管理部；2015年9月至2021年5月，任职于东兴证券股份有限公司基金业务部；2021年5月至2025年1月，任职东兴基金管理有限公司权益投资部基金经理；2025年1月至今，任职东兴基金管理有限公司量化投资部基金经理。现任东兴未来价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理、东兴中证消费50指数证券投资基金基金经理、东兴兴晟混 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|---|
| | | | | | 合型证券投资基金基金经理、东兴宸瑞量化混合型证券投资基金基金经理、东兴宸祥量化混合型证券投资基金基金经理、东兴连众一年持有期混合型证券投资基金基金经理、东兴医药生物量化选股混合型证券投资基金基金经理、东兴宸泰量化选股混合型发起式证券投资基金基金经理、东兴中证A500指数增强型证券投资基金基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---|

注：1、对基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，"离任日期"为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，"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。

2、证券从业的含义遵从《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》等有关法律法规、中国证券监督管理委员会和《东兴医药生物量化选股混合型证券投资基金基金合同》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，为基金份额持有人谋求最大利益，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

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《东兴基金管理有限公司公平交易管理办法》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研究平台，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。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，在参与申购之前，各基金经理应在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量。在获配额度确定后，按照价格优先的原则对交易结果进行分配；如果申购价格相同，则根据该价位各投资组合的申购数量进行比例分配。债券一级市场申购分配不足最小单位的，可由基金经理协商分配，协商不一致则由分管投资的公司领导决定；对于银行间市场交易，应按照

场外交易流程执行，由各基金经理给出询价区间，交易部根据询价区间在银行间市场上应该按照价格优先、时间优先的原则进行询价并完成交易，并留存询价交易记录备查。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

我们对本报告期内公司管理的不同投资组合在相同时间窗口下（日内、3日内和5日内）同向交易的价差进行了t分布假设检验，通过对检验结果进行分析，未发现旗下投资组合之间存在可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，本基金通过成熟的量化选股系统在医药生物行业内进行股票组合构建。我们重点关注并配置了创新药、CXO（医药外包）、科研上游以及医疗器械等基本面呈现复苏迹象的细分领域。在因子配置上，倾向于选择那些估值处于历史低位，同时受益于行业政策利好的优质企业，力求在控制回撤的前提下捕捉行业周期向上的收益。报告期内，本基金保持了高股票仓位运作，延续了自成立以来平均约90%的仓位水平，体现出对医药生物行业中长期投资价值的信心。持仓结构上，我们通过量化模型分散布局于多个细分赛道，以应对板块内部的结构分化。8月份以来，医药板块整体经历了一些震荡调整，但我们所持有的估值较低、基本面稳健的股票组合整体展现了较好的防御性。

整体而言，三季度的运作紧扣估值与成长平衡的逻辑，通过量化策略构建组合应对市场波动。展望未来，本基金将继续借助量化模型动态跟踪因子有效性，优化持仓结构，并积极关注医药各细分板块产业趋势带来的投资机会，力争为投资者创造持续回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2025年7月1日起至2025年9月30日，本基金A类份额净值增长率为20.91%，业绩比较基准收益率为12.99%，高于业绩比较基准7.92%；本基金C类份额净值增长率为20.79%，业绩比较基准收益率为12.99%，高于业绩比较基准7.80%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，受基金份额持有人赎回等影响，本基金存在基金资产净值连续六十个工作日低于五千万元的情况，但不存在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，本基金管理人已将此情况上报中国证监会并采取适当措施。

§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 | 3,723,706.92 | 86.52 |
| | 其中：股票 | 3,723,706.92 | 86.52 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 301,902.99 | 7.01 |
| | 其中：债券 | 301,902.99 | 7.01 |
| | 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 | 215,273.36 | 5.00 |
| 8 | 其他资产 | 63,165.53 | 1.47 |
| 9 | 合计 | 4,304,048.80 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 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 | 2,722,271.00 | 67.74 |
| D | 电力、热力、燃气及水 生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 44,226.00 | 1.10 |
| F | 批发和零售业 | 491,105.00 | 12.22 |

| | | | |
|---|-----------------|--------------|-------|
| 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 | 466,104.92 | 11.60 |
| 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 | 3,723,706.92 | 92.66 |

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 | 603259 | 药明康德 | 2,800 | 313,684.00 | 7.81 |
| 2 | 600276 | 恒瑞医药 | 3,920 | 280,476.00 | 6.98 |
| 3 | 000963 | 华东医药 | 6,200 | 257,610.00 | 6.41 |
| 4 | 688578 | 艾力斯 | 1,293 | 142,540.32 | 3.55 |
| 5 | 688136 | 科兴制药 | 3,539 | 138,091.78 | 3.44 |
| 6 | 603309 | 维力医疗 | 9,400 | 128,310.00 | 3.19 |
| 7 | 688410 | 山外山 | 8,665 | 127,982.05 | 3.18 |
| 8 | 002773 | 康弘药业 | 3,417 | 126,531.51 | 3.15 |
| 9 | 603087 | 甘李药业 | 1,600 | 121,440.00 | 3.02 |
| 10 | 301033 | 迈普医学 | 1,508 | 108,787.12 | 2.71 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | 301,902.99 | 7.51 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 301,902.99 | 7.51 |

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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|--------|-------|------------|--------------|
| 1 | 019773 | 25国债08 | 3,000 | 301,902.99 | 7.51 |
| 2 | - | - | - | - | - |
| 3 | - | - | - | - | - |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |

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
本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、证券交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

本基金投资的前十名股票没有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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 63,165.53 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 63,165.53 |

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可转换债券。

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中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | 东兴医药生物量化选股 混合A | 东兴医药生物量化选股 混合C |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,386,915.42 | 3,203,353.23 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,130,566.20 | 3,463,163.45 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,481,354.33 | 4,521,483.20 |

| | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| 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 | 1,036,127.29 | 2,145,033.48 |

§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

本报告期本基金管理人未持有过本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内无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

本基金本报告期内无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、东兴医药生物量化选股混合型证券投资基金基金合同
- 2、东兴医药生物量化选股混合型证券投资基金托管协议
- 3、东兴医药生物量化选股混合型证券投资基金2025年第3季度报告原文

9.2 存放地点

北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座15层

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.dxamc.cn）查阅。

东兴基金管理有限公司

2025年10月28日