

永赢医药健康股票型证券投资基金
2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：永赢基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2026 年 01 月 21 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规定，于 2026 年 01 月 19 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 10 月 01 日起至 2025 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	永赢医药健康
基金主代码	008618
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 05 月 20 日
报告期末基金份额总额	195,571,211.21 份
投资目标	本基金主要投资于医药健康相关行业的上市公司股票，在控制风险的前提下，力争基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金主要采用资产配置策略、股票投资策略（本基金定义的医药健康产业股票包括：</p> <p>1）主营业务从事医药健康产业业务的公司股票；</p> <p>2）当前非主营业务提供的产品或服务隶属于医药健康产业，但预计 3-5 年后公司产品或服务的销售收入占公司总收入比重将超过 50%，成为该公司主要收入来源的公司股票。</p> <p>未来随着政策或市场环境发生变化导致本基金对医药健康产业的界定范围发生变动，本基金可调整对上述医药健康产业股票界定的标准，并在更新的招募说明书中进行公告，经履行相应程序，不需召开基金份额持有人大会。）、固定收益投资策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资</p>

	策略。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*80%+中债-综合指数（全价）收益率*20%	
风险收益特征	本基金是股票型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金、货币市场基金。	
基金管理人	永赢基金管理有限公司	
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	永赢医药健康 A	永赢医药健康 C
下属分级基金的交易代码	008618	008619
报告期末下属分级基金的份额总额	29,033,055.23 份	166,538,155.98 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 10 月 01 日-2025 年 12 月 31 日）	
	永赢医药健康 A	永赢医药健康 C
1. 本期已实现收益	-3,444,995.83	-25,298,658.52
2. 本期利润	-5,037,717.90	-36,299,639.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1583	-0.1648
4. 期末基金资产净值	28,306,108.82	160,547,759.26
5. 期末基金份额净值	0.9750	0.9640

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

永赢医药健康 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	-13.69%	1.38%	-10.24%	0.79%	-3.45%	0.59%
过去六个月	14.91%	1.79%	1.47%	0.91%	13.44%	0.88%
过去一年	5.89%	1.92%	3.43%	0.93%	2.46%	0.99%

过去三年	-13.64%	1.61%	-15.57%	1.12%	1.93%	0.49%
过去五年	-16.55%	1.62%	-36.85%	1.24%	20.30%	0.38%
自基金合同生效起至今	-2.50%	1.59%	-24.37%	1.27%	21.87%	0.32%

永赢医药健康 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	-13.74%	1.38%	-10.24%	0.79%	-3.50%	0.59%
过去六个月	14.79%	1.79%	1.47%	0.91%	13.32%	0.88%
过去一年	5.67%	1.92%	3.43%	0.93%	2.24%	0.99%
过去三年	-14.16%	1.61%	-15.57%	1.12%	1.41%	0.49%
过去五年	-17.39%	1.62%	-36.85%	1.24%	19.46%	0.38%
自基金合同生效起至今	-3.60%	1.59%	-24.37%	1.27%	20.77%	0.32%

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：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。



注：本基金在六个月建仓期结束时，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		
单林	基金经理	2025 年 03 月 05 日	—	5 年	单林先生，博士，5 年证券相关从业经验。曾任东方证券股份有限公司医药研究员；长江证券股份有限公司医药研究员。现任永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司做出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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》及行业协会关于从业人员的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《永赢医药健康股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资授权管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先、比例分配”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。

本基金管理人交易部和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，分别于每季度和每年度对所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异进行分析，每季度对连续四个季度期间内、不同时间窗下不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本基金管理人严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现显著违反公平交易的行为。本报告期内，公平交易制度执行情况良好。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年第四季度，医药指数与创新药板块同步回调，这既是对当年二、三季度市场过早反应新药早期资产价值的修正，也是行业在震荡上行中必然经历的过程。在投资框架中，所有资产都应具备合理的定价逻辑；市场情绪、筹码结构等外部因素虽会放大短期波动，但基于中期的价值定价并不会因此改变。

在各医药细分方向里，创新药公司的基本面持续上行，行业全球竞争力不断增强，中期投资逻辑顺畅，

兑现确定性较高。这标志着“中国智造”在全球医药创新中的新一轮崛起。作为投资者，我们要做的正是在产业趋势向好的背景下，积极争取行业成长所带来的红利。

本轮创新药产业周期，可以比肩中国的新能源革命、家电出海以及 2018 - 2021 年的 CXO 浪潮，其本质是产业长期积累后势能的集中释放。展望 2026 年，在全行业资产比较中，创新药仍是确定性较强、置信度较高、空间较广阔的方向。以创新出海为主线的产业趋势有望延续，多款重磅国产创新药有望迎来概念验证（POC），在全球舞台上展现突出的产品竞争力，并有望持续成为全市场的投资主线之一。

需要强调的是，对于国内创新药企的研发能力与产品潜力，我们应保持客观与理性。中国在双抗、ADC、小核酸等新型疗法领域的确具备全球领先优势，并有望凭借更优的临床数据，持续推动更多产品授权出海（BD）。

然而，并非所有创新药都能够 BD。未来我们将聚焦于产品全球竞争力这一根本因素，判断其是否属于中国创新的优势领域，是否符合潜在合作伙伴的战略需求。2025 年下半年，板块内的 BD 预期已逐步回归理性。在行业蓬勃发展的当下，“兑现”变得尤为关键——无论是内生利润驱动的研发与授权闭环、创新药的良性出海，还是临床管线的顺利推进与数据读出，都是价值实现的重要体现。

中国创新药的升级不是“选择题”，而是“必答题”。当前国产创新药正处在产业红利释放的前夜，最终能够穿越周期的，必定是那些真正具备硬科技实力、能持续创造临床价值的企业。我们将持续聚焦产业规律与企业基本面，努力把握新一轮全球化创新周期的战略机遇。

永赢医药健康专注布局医药行业，当前集中于 A 股新药和医药泛科技（AI 方向）方向。我们立足行业发展主线，以下一代肿瘤免疫治疗、小核酸药物研发产业趋势、自身免疫疾病、减重等容易诞生重磅大单品的领域为基础，进行投资标的布局，力求挖掘那些临床数据超预期、技术壁垒高、赔率较大的细分领域标的，在严格控制风险的前提下捕捉成长机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末永赢医药健康 A 基金份额净值为 0.9750 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.69%，同期业绩比较基准收益率为-10.24%；截至报告期末永赢医药健康 C 基金份额净值为 0.9640 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.74%，同期业绩比较基准收益率为-10.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

§ 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	166,159,065.26	86.86
	其中：股票	166,159,065.26	86.86
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	24,030,975.99	12.56
8	其他资产	1,107,762.15	0.58
9	合计	191,297,803.40	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	118,373,579.87	62.68
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	294,898.40	0.16
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	214,784.45	0.11
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	47,275,802.54	25.03
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	166,159,065.26	87.98

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 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	688331	荣昌生物	199,131	15,490,400.49	8.20
2	002755	奥赛康	865,900	14,140,147.00	7.49
3	688192	迪哲医药	232,287	13,379,731.20	7.08
4	600276	恒瑞医药	172,500	10,275,825.00	5.44
5	688351	微电生理	397,569	9,203,722.35	4.87
6	688796	百奥赛图	174,235	9,164,761.00	4.85
7	603087	甘李药业	131,720	8,966,180.40	4.75
8	688278	特宝生物	94,305	7,891,442.40	4.18
9	688488	艾迪药业	466,349	7,615,479.17	4.03
10	688221	前沿生物	421,777	7,613,074.85	4.03

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

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 基金投资前十名证券的发行主体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、处罚说明

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

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

基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	423,866.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	683,896.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,107,762.15

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处于转股期的可转换债券。

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，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	永赢医药健康 A	永赢医药健康 C
报告期期初基金份额总额	34,545,914.62	280,725,865.75
报告期期间基金总申购份额	6,739,114.49	89,949,783.29
减：报告期期间基金总赎回份额	12,251,973.88	204,137,493.06
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	29,033,055.23	166,538,155.98

§ 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，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

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

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	20251107-20251127	57,249,524.12	0.00	22,694,956.65	34,554,567.47	17.67%
产品特有风险							

本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予永赢医药健康股票型证券投资基金注册的文件；
2. 《永赢医药健康股票型证券投资基金基金合同》；
3. 《永赢医药健康股票型证券投资基金托管协议》；
4. 《永赢医药健康股票型证券投资基金招募说明书》及其更新（如有）；
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。

9.2 存放地点

地点为管理人地址：上海市浦东新区世纪大道 210 号二十一世纪大厦 21、22、23、27 层

9.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网

址：www.maxwealthfund.com

如有疑问，可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。

客户服务电话：400-805-8888

永赢基金管理有限公司
2026 年 01 月 21 日