

金元顺安医疗健康混合型证券投资基金

2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人:金元顺安基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

报告送出日期:2026年01月22日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	11
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	14
§8 影响投资者决策的其他重要信息	14
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	14
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	15
9.3 查阅方式	15

§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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年1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

基金简称	金元顺安医疗健康混合	
基金主代码	007861	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021年07月29日	
报告期末基金份额总额	82,502,855.34份	
投资目标	本基金主要投资于医疗健康相关行业股票，在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，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	本基金采用的投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券资产投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、回购策略；6、股指期货投资策略；7、国债期货投资策略	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×65%+中证综合债券指数收益率×35%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	金元顺安基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金元顺安医疗健康混合	金元顺安医疗健康混合

	A类	C类
下属分级基金的交易代码	007861	007862
报告期末下属分级基金的份额总额	37,003,433.92份	45,499,421.42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)	
	金元顺安医疗健康混合A类	金元顺安医疗健康混合C类
1.本期已实现收益	-1,005,439.52	-243,524.31
2.本期利润	-5,317,690.52	-3,136,830.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0750	-0.0699
4.期末基金资产净值	15,946,359.31	19,428,861.36
5.期末基金份额净值	0.4309	0.4270

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、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；

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

金元顺安医疗健康混合A类净值表现

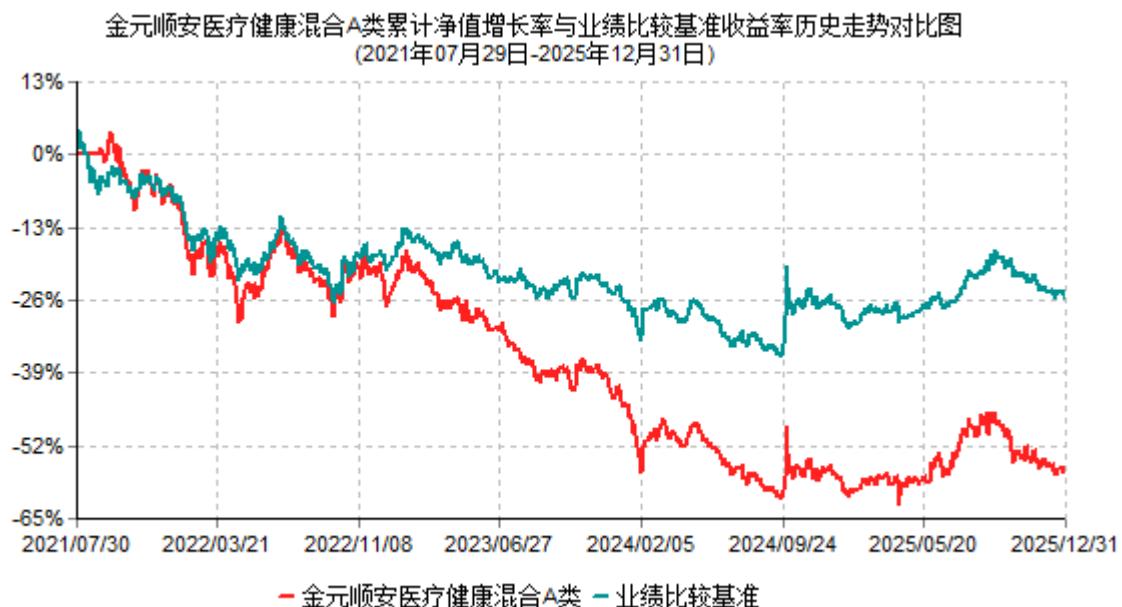
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.11%	1.66%	-8.21%	0.64%	-5.90%	1.02%
过去六个月	-1.51%	1.81%	1.38%	0.74%	-2.89%	1.07%
过去一年	4.84%	1.77%	3.47%	0.75%	1.37%	1.02%
过去三年	-43.67%	1.63%	-8.92%	0.91%	-34.75%	0.72%

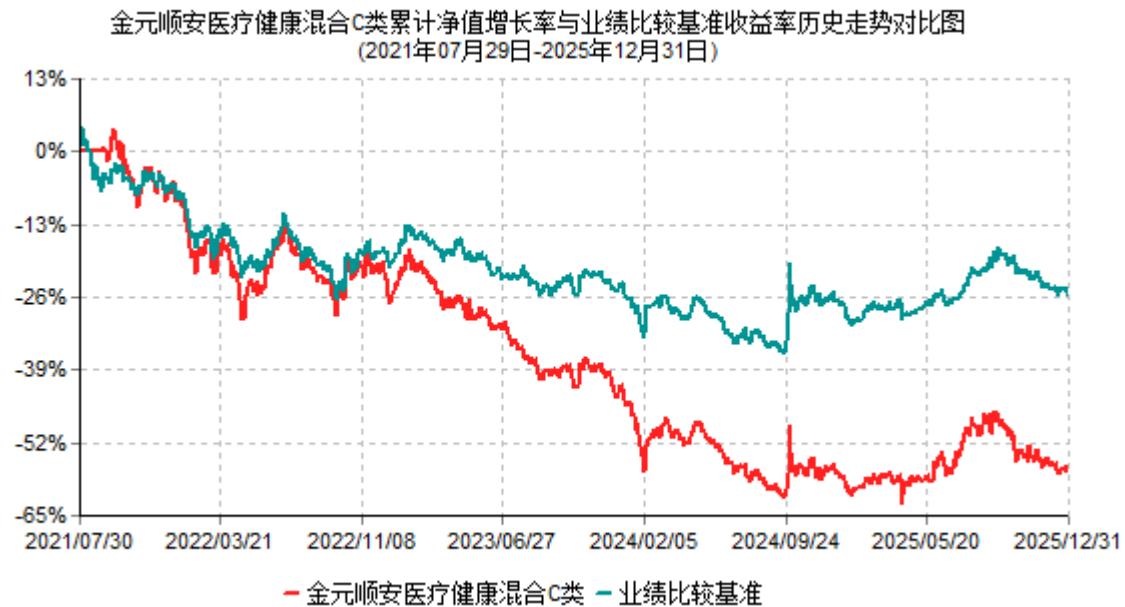
自基金合同生效起至今	-56.91%	1.57%	-25.57%	0.97%	-31.34%	0.60%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

金元顺安医疗健康混合C类净值表现

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	-14.14%	1.66%	-8.21%	0.64%	-5.93%	1.02%
过去六个月	-1.59%	1.81%	1.38%	0.74%	-2.97%	1.07%
过去一年	4.66%	1.77%	3.47%	0.75%	1.19%	1.02%
过去三年	-44.03%	1.63%	-8.92%	0.91%	-35.11%	0.72%
自基金合同生效起至今	-57.30%	1.56%	-25.57%	0.97%	-31.73%	0.59%

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：

1、本基金合同生效日为2021年07月29日，业绩基准累计增长率以2021年07月28日指数为基准。

§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		
陈铭杰	本基金基金经理	2023- 10-27	-	9年	金元顺安医疗健康混合型 证券投资基金和金元顺安 鑫怡混合型发起式证券投 资基金的基金经理，复旦大 学生物科学学士、生物化学 与分子生物学博士。2016年 6月加入金元顺安基金管理 有限公司，历任专户投资部 投资经理等，9年基金行业 从业经历，具有基金从业资 格。
张海东	本基金基金经理	2025- 10-21	-	24年	金元顺安沣泉债券型证券 投资基金、金元顺安乾利混

					合型证券投资基金、金元顺安医疗健康混合型证券投资基金和金元顺安乾丰稳健混合型证券投资基金的基金经理，中国人民大学经济学硕士。曾任中原农业保险股份有限公司资产管理部总经理、中国人民健康保险股份有限公司投资管理部处长、渤海证券北京西外大街营业部担任交易部经理兼客户服务部经理、大通证券北京营业部担任柜台主管、分析师，2025年5月加入金元顺安基金管理有限公司。24年证券、基金等金融行业从业经历，具有基金从业资格。
--	--	--	--	--	---

注：

- 1、此处的任职日期、离任日期均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中国证监会和行业协会的相关规定。

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》及其他相关法律法规、中国证监会和基金合同的规定，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，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作整体合法合规，无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规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守法律法规和内部规章制度关于公平交易的相关规定，确保本基金管理人管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和内部规章制度执行投资交易。

本报告期内，本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内，本基金管理人未发生所有投资组合参与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年四季度，医疗健康板块呈现震荡回落的格局，内部子板块间亦出现明显分化，其中前期表现较好的创新药主题调整较多，甚至出现出海落地股价负反馈的情况，而流通、中药等防御性子板块下跌相对较少，个别医疗健康热点出现了短期反弹机会，如流感、蚂蚁阿福等。

报告期内，对持仓策略进行优化。在整体仓位上，保持整体高仓位的风格不变，精选个股；在持仓风格上，趋向于个股分散，个股持仓之间尽量保持相对平衡；在选股策略上，以具有核心竞争力的创新药龙头和新科技为主要标的。我们认为目前中国创新药的国际竞争实力已经逐步确立，后续随着产业融资模式的逐步完善，预计会出现具有长期竞争能力的国际大型企业。在人类社会追求发展的过程中，对自身健康的诉求会贯穿始终，随着国内内需政策的完善，预计会出现出海与内需的良性循环。从国际对比看，医疗健康具备长期可持续投资回报的特征。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金元顺安医疗健康混合A类基金份额净值为0.4309元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.11%，同期业绩比较基准收益率为-8.21%；截至报告期末金元顺安医疗健康混合C类基金份额净值为0.4270元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-14.14%，同期业绩比较基准收益率为-8.21%。

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，本基金未出现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，本基金未出现连续二十个工作日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(元)	占基金总资产的比例(%)

1	权益投资	28,386,715.76	77.44
	其中：股票	28,386,715.76	77.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,006,498.08	5.47
	其中：债券	2,006,498.08	5.47
	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	5,925,509.12	16.16
8	其他资产	338,827.43	0.92
9	合计	36,657,550.39	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	24,313,279.81	68.73
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	544,410.00	1.54
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	3,529,025.95	9.98
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	28,386,715.76	80.24

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的股票。

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	688336	三生国健	19,661	1,171,205.77	3.31
2	688506	百利天恒	3,504	1,132,142.40	3.20
3	688192	迪哲医药	18,727	1,078,675.20	3.05
4	301080	百普赛斯	19,600	1,058,400.00	2.99
5	688235	百济神州	3,865	1,038,139.00	2.93
6	688578	艾力斯	9,946	1,035,875.90	2.93
7	603259	药明康德	11,300	1,024,232.00	2.90
8	600276	恒瑞医药	17,100	1,018,647.00	2.88
9	688062	迈威生物	26,374	1,014,607.78	2.87
10	688166	博瑞医药	20,557	1,008,526.42	2.85

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	2,006,498.08	5.67
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	2,006,498.08	5.67

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	019792	25国债19	20,000	2,006,498.08	5.67
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投资资产支持证券。

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投资贵金属。

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投资权证。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

1、迈威生物（688062.SH）

2025年8月5日，上海证监局决定对公司董事、总经理刘大涛给予警告，并处以六十万元罚款。因2022年1月18日迈威（上海）生物科技股份有限公司上市至2022年7月18日期间，刘大涛使用周某证券账户累计买入“迈威生物”976,567股，合计成交19,297,719.97元，累计卖出“迈威生物”634,265股，合计成交13,883,564.69元。

本基金管理人做出说明如下：

(1) 投资决策程序：通过研究公司的基本面，判断公司具有良好的发展前景，在所属细分行业中具有较强的竞争力，其创新药管线具有优秀的商业价值，且有部分管线已经实现对外授权。在新药研发产业向中国迁移过程中能够享受到产业的红利；

(2) 因公司总经理刘大涛先生使用他人账户构成短线交易公司股票违法，其个人在8月收到中国证监会上海监管局《行政处罚决定书》。上述《行政处罚决定书》的内容仅涉及刘大涛先生个人，不会对公司日常经营活动产生重大影响。经过分析，我们认为该事项对公司正常经营活动影响可控，因此继续持有该公司股票。

5.11.2 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	46,302.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	292,525.06
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	338,827.43
---	----	------------

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不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	金元顺安医疗健康混合 A类	金元顺安医疗健康混合 C类
报告期期初基金份额总额	76,483,076.49	43,167,688.20
报告期期间基金总申购份额	1,494,447.26	9,068,020.57
减： 报告期期间基金总赎回份额	40,974,089.83	6,736,287.35
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	37,003,433.92	45,499,421.42

§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

	金元顺安医疗健康混 合A类	金元顺安医疗健康混 合C类
报告期期初管理人持有的本基金份 额	29,225,808.85	-
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	29,225,808.85	-
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例 (%)	78.98	-

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，本基金管理人未进行本基金的申购、赎回及红利再投资等交易。

§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	2025年10月01日 - 2025年12月31日	29,225,808.85	-	-	29,225,808.85	35.42%
	2	2025年10月01日 - 2025年12月31日	33,681,462.24	-	-	33,681,462.24	40.82%
个人	1	2025年10月01日 - 2025年12月17日	29,915,371.99	-	29,915,371.99	-	0.00%

产品特有风险

持有份额比例较高的投资者（"高比例投资者"）大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险，赎回款项延期获得。

基金净值大幅波动的风险

高比例投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产，可能对基金资产净值造成较大波动。

基金规模较小导致的风险

高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，从而使得基金投资及运作管理的难度增加。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

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、中国证监会准予金元顺安医疗健康混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金元顺安医疗健康混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金元顺安医疗健康混合型证券投资基金基金招募说明书》；
- 4、《金元顺安医疗健康混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册金元顺安医疗健康混合型证券投资基金的法律意见书；

- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

金元顺安基金管理有限公司

中国（上海）自由贸易试验区花园石桥路33号花旗集团大厦3608室

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间至办公地点进行查询，或登录本基金管理人网站 www.jysa99.com 查阅。投资者对本报告书存有疑问，可咨询本基金管理人金元顺安基金管理有限公司，本公司客服电话400-666-0666、021-68881898。

金元顺安基金管理有限公司

2026年01月22日