

泓德医药精选混合型发起式证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年4月20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1月20日(基金合同生效日)起至2026年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泓德医药精选混合发起式
基金主代码	026470
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026年01月20日
报告期末基金份额总额	53,186,714.81份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，重点投资于医药主题相关优质上市公司，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取"自上而下"的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资中，本基金主要投资于本基金定义的医药主题公司，包括提供预防、诊断、治疗和康复等与医疗相关商品和服务领域的公司。另外，随着医改的不断深入以及预防诊疗技术的快速发展，本基金同样关注并可投资于医药产业领域内具有创新性产品及新商业模式的上市公司，本基金将重点考虑公司所处医药行业的商业模式、市场前景、公司竞争力，以及公司

	未来持续成长的确定性，从而提炼出高性价比的、具备长期价值的优质标的。在债券投资中，本基金采取适当的久期配置策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略、证券公司短期公司债券投资策略和资产支持证券投资策略。此外，本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货与国债期货投资，以调整投资组合的风险暴露程度，降低系统性风险。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×60%+中证港股通医药卫生综合指数收益率×20%+中国债券综合全价指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期预期风险与预期收益高于债券型基金、货币市场基金。 本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，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、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
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	泓德医药精选混合发起式A	泓德医药精选混合发起式C
下属分级基金的交易代码	026470	026471
报告期末下属分级基金的份额总额	31,845,198.31份	21,341,516.50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(2026年01月20日 - 2026年03月31日)	
	泓德医药精选混合发起式A	泓德医药精选混合发起式C
1.本期已实现收益	290,998.30	186,877.29
2.本期利润	-432,301.56	-347,371.89

3.加权平均基金份额本期利润	-0.0118	-0.0137
4.期末基金资产净值	31,368,455.61	21,006,717.83
5.期末基金份额净值	0.9850	0.9843

注：1、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。

2、所列数据截止到2026年3月31日。

3、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

泓德医药精选混合发起式A净值表现

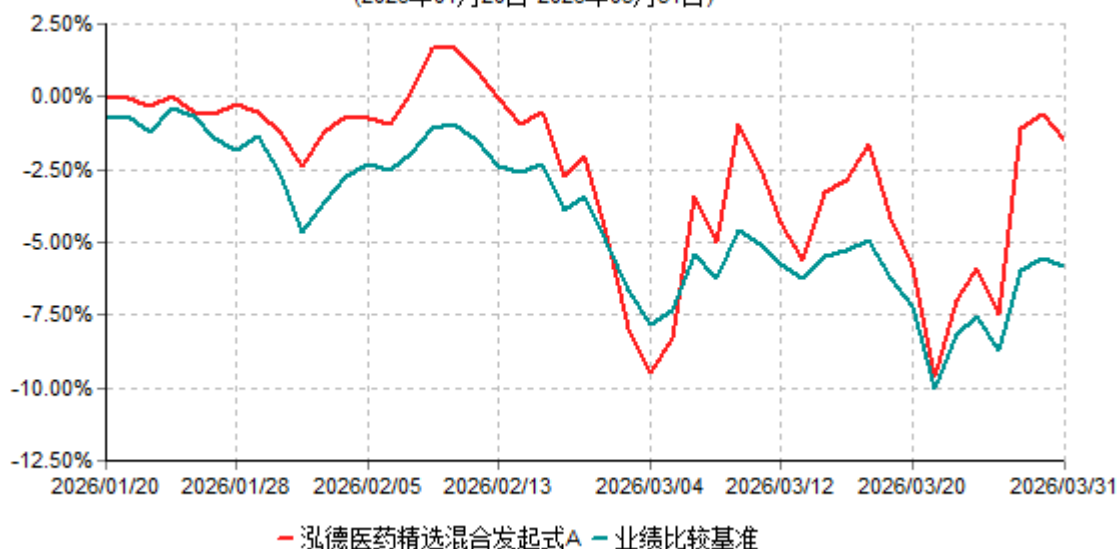
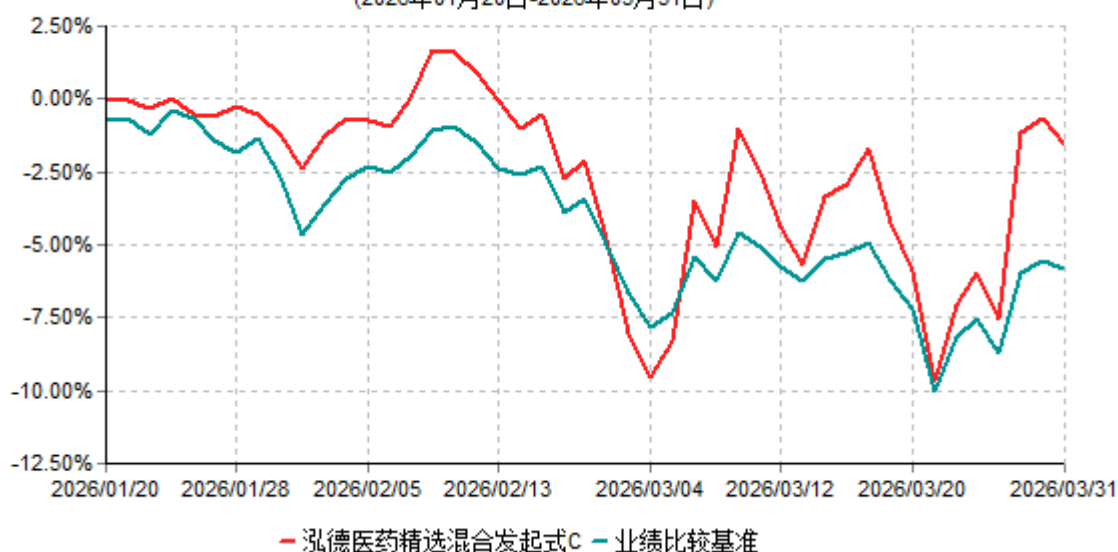
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-1.50%	2.09%	-5.82%	1.18%	4.32%	0.91%

泓德医药精选混合发起式C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
自基金合同生效起至今	-1.57%	2.09%	-5.82%	1.18%	4.25%	0.91%

注：本基金的业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率×60%+中证港股通医药卫生综合指数收益率×20%+中国债券综合全价指数收益率×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

泓德医药精选混合发起式A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2026年01月20日-2026年03月31日)泓德医药精选混合发起式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
(2026年01月20日-2026年03月31日)

注：1、本基金的基金合同于2026年1月20日生效，截至2026年3月31日止，本基金成立未满1年。
2、本基金建仓期为6个月，截至2026年3月31日止，本基金建仓期尚未结束。
3、建仓期结束后，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

§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	说明

		任职日期	离任日期	年限	
操昭煦	本基金的基金经理	2026-01-20	-	10年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验14年，曾任职于交通银行。

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中国证监会《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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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，没有损害基金持有人利益。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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。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《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人管理的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未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年一季度资本市场在年初延续了去年底较好的上涨趋势，但是在3月份因地缘冲突风险的显著提升而进入了一个短期回调过程，全季度万得全A下跌1.15%，而全指医

药指数下跌1.99%，医药行业指数略微跑输大盘。在医药各子行业中，唯有国际化程度较靠前的创新药行业和CXO行业表现相对较好；而其他子行业受国内产业环境拖累，仍然处于基本面的左侧，市场表现也略差。

本产品在今年1月20日成立，在此后1个月时间内已完成建仓，建仓完成后的本报告期内维持了高仓位运行。本产品的投资思路会与我公司之前的医药主题基金维持一贯的连续性。我们看好中国的医药产业在未来十年里的国际化发展前景，且十分确定这是我国医药行业唯一正确的发展路径，因此也会在本产品的投资中体现这一判断，长期坚持挖掘有创新力、能够在国际市场大舞台上崭露头角的优秀医药公司的投资思路。

对于最近两年，我们认为创新药行业仍然会是药企中的国际化急先锋，2025年已经见证了该行业行情和基本面的高光时刻，也见证了在热度退坡时该行业的波动。2026年以来，我们认为中国创新药行业最大的显性的进步不是行业对外授权的总规模再度大幅增长挑战认知，而是部分最优秀企业的对外授权已经开始“平台化”，这是过去单产品授权模式的一次升级。从单点到平台，可以对创新药的失败风险进行有效分散，可以更深度的绑定跨国药企，体现和验证自身研发能力，它相当于把中国药企打造成了一个虚拟的“中-外药企联合体”的研发发动机，其意义从时间维度和商业模式维度都是极为深远的。我们认为这是当前市场尚未充分定价的显性投资机会。当然，我们相信中国医药企业的国际化不会局限于创新药及其产业链这两个赛道，医疗器械、制药装备，甚至包括医疗服务的国际化，事实上也都有各自的产业节奏和投资窗口期，都值得我们在未来长期去长期跟踪、挖掘和投资。未来会形成一个中国创新、国际市场的全新的医药行业，在这个方向上，我们可以对中国医药行业的未来保持充分的信心。

尽管战略性的投资方向明确，我们也深知医药行业的投资是瞬息万变的。我会在未来的投资中继续坚持“做正确而不同的事情”的价值观，时刻保持敏感和好奇，从企业的未来业绩成长中挖掘价值。希望在医药精选这个新产品上，能为投资人带来更加稳定而有益的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德医药精选混合发起式A基金份额净值为0.9850元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.50%，同期业绩比较基准收益率为-5.82%；截至报告期末泓德医药精选混合发起式C基金份额净值为0.9843元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.57%，同期业绩比较基准收益率为-5.82%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为成立未满三年的发起式基金，暂不适用本项说明。

§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	47,419,440.00	89.42
	其中：股票	47,419,440.00	89.42
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	4,812,081.89	9.07
8	其他资产	797,321.01	1.50
9	合计	53,028,842.90	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币22,762,280.00元，占期末净值比例43.46%。

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	19,263,590.00	36.78
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	-	-
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	5,393,570.00	10.30
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	24,657,160.00	47.08

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
医疗保健	20,780,080.00	39.68
工业	1,982,200.00	3.78
合计	22,762,280.00	43.46

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	01093	石药集团	500,000	4,015,000.00	7.67
2	02162	康诺亚-B	72,000	3,859,200.00	7.37
3	01530	三生制药	180,000	3,598,200.00	6.87
4	002294	信立泰	55,000	3,372,050.00	6.44
5	02315	百奥赛图-B	45,000	2,199,150.00	4.20
5	688796	百奥赛图	9,500	883,690.00	1.69
6	603259	药明康德	30,000	2,943,000.00	5.62
7	002773	康弘药业	100,000	2,890,000.00	5.52
8	01801	信达生物	36,000	2,698,560.00	5.15

9	300765	新诺威	82,000	2,604,320.00	4.97
10	002422	科伦药业	70,000	2,428,300.00	4.64

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

无。

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没有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。

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	-
2	应收证券清算款	685,907.87
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	111,413.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	797,321.01

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

由于四舍五入原因，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

	泓德医药精选混合发起式A	泓德医药精选混合发起式C
基金合同生效日(2026年01月20日)基金份额总额	44,989,607.28	30,878,970.92
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	3,173,467.75	743,822.06
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	16,317,876.72	10,281,276.48
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-

报告期期末基金份额总额	31,845,198.31	21,341,516.50
-------------	---------------	---------------

§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

	泓德医药精选混合发起式A	泓德医药精选混合发起式C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,333.37	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,333.37	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	18.80	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2026-01-19	10,000,333.37	10,000,000.00	-
合计			10,000,333.37	10,000,000.00	

注：认购适用手续费费率为1000元/笔。

§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	10,000,333.37	18.80%	10,000,333.37	18.80%	3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-

基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,333.37	18.80%	10,000,333.37	18.80%	3年

§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、中国证监会批准泓德医药精选混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德医药精选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德医药精选混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德医药精选混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告。

10.2 存放地点

地点为管理人地址：北京市西城区德胜门外大街125号

10.3 查阅方式

- 1、投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- 2、投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泓德基金管理有限公司，客户服务电话：4009-100-888
- 3、投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.hongdefund.com

泓德基金管理有限公司

2026年04月21日