

永赢医药健康股票型证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 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：2025 年 04 月 15 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 2025 年 04 月 11 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 01 月 01 日起至 2025 年 03 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	75,426,364.27 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	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： 1）主营业务从事医药健康产业业务的公司股票； 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。 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	26,335,799.14 份	49,090,565.13 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 01 月 01 日-2025 年 03 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	298,004.95	407,520.41
2. 本期利润	-1,899,616.13	-4,537,268.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0709	-0.0937
4. 期末基金资产净值	22,360,811.71	41,273,890.31
5. 期末基金份额净值	0.8491	0.8408

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	-7.79%	1.45%	0.57%	0.91%	-8.36%	0.54%
过去六个月	-13.00%	1.69%	-6.67%	1.38%	-6.33%	0.31%
过去一年	-8.48%	1.65%	-0.70%	1.37%	-7.78%	0.28%
过去三年	-21.51%	1.55%	-24.56%	1.23%	3.05%	0.32%

自基金合同生效起至今	-15.09%	1.51%	-26.46%	1.31%	11.37%	0.20%
------------	---------	-------	---------	-------	--------	-------

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	-7.84%	1.45%	0.57%	0.91%	-8.41%	0.54%
过去六个月	-13.09%	1.69%	-6.67%	1.38%	-6.42%	0.31%
过去一年	-8.67%	1.65%	-0.70%	1.37%	-7.97%	0.28%
过去三年	-21.98%	1.55%	-24.56%	1.23%	2.58%	0.32%
自基金合同生效起至今	-15.92%	1.51%	-26.46%	1.31%	10.54%	0.20%

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		
郭鹏	基金经理	2023 年 07 月 14 日	—	9 年	郭鹏先生，硕士，9 年证券相关从业经验。曾任长江证券研究所高级分析师；平安资产管理有限责任公司股票研究部研究员、消费组组长；永赢基金管理有限公司权益投资部消费组兼科技组组长、研究总监助理、研究总监兼投资经理、永赢基金管理有限公司权益投资部基金经理。
单林	基金经理	2025 年 03 月 05 日	—	4 年	单林先生，博士，4 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。2023 年加入永赢基金管理有限公司。
--	--	--	--	--	---

- 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。
- 3、郭鹏已于 2025 年 04 月 08 日卸任永赢医药健康股票型证券投资基金的基金经理职务。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

本基金聚焦 AI 医疗科技领域的投资机会。大模型技术（如 DeepSeek 等）显著降低医疗 AI 应用成本，多模态技术打通数据壁垒，将最大化挖掘海量医疗数据的价值。风起于青萍之末，我们认为在过去 4 年医药行业超跌的背景下，AI 赋能意味着行业多了一个变量，任何能带来产业端效率极大提升的变量都将使行业发生翻天覆地的变化，并可能伴生着较大的投资机会。

AI 大模型将对医药行业产生多维度的赋能，具体的应用方向可以分为以下几个维度：

- 1) 解读遗传编码，增进疾病认知：AI 加持下，对海量基因测序数据的读取和分析的成本将极大下降，这有助于解析生命密码，构建更完备的疾病认知图谱；
- 2) 提升新药研发效率：大模型在对既往新药分子，蛋白结构进行充分学习后，将提升药物开发效率，实现降本增效，助力精准医疗；
- 3) 院端数据要素价值重估：国内医院端有巨量的真实世界诊疗数据，随着 AI 算力及分析能力的提升，这些数据将被“重定义”，有望形成更真实客观的疾病图谱，助力药厂新药研发，升级诊疗方案，使得诊疗数据与医疗效果提升形成闭环，也将促进生物统计数据更精确和更有指导性；
- 4) AI 医疗平权，赋能诊疗系统升级：无论是 AI 名医分身还是 AI 影响识别等技术，本质上都极大地提升了国内诊疗效率，也在很大程度上解决了国内医疗资源不均衡的现状，未来国内相对欠发达地区有望实现与一线城市享有相近的临床诊疗资源，助力国内分级诊疗的切实落地；
- 5) 脑机接口：AI 模型赋能脑机，解析神经元信号，让意识变得“可读”，让失语者“开口”，让瘫痪者“行走”，同时医保对脑机接口的临床准入定价，它让医院能开单，医生能执行，企业能测算回报，脑机接口从“实验室技术”迈入“医疗服务”的现实场景；
- 6) 合成生物学：AI 将优化功能酶的筛选效率，降低高附加价值产品生产成本。

任何技术突破的早期，震荡、波动总在所难免。但产业趋势的洪流不会停滞不前，我们看好 AI 赋能下医药行业的投资机会，也相信在中期维度，相应标的有望具备不错的超额价值。

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 0.8491 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 -7.79%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%；截至报告期末永赢医药健康 C 基金份额净值为 0.8408 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 -7.84%，同期业绩比较基准收益率为 0.57%。

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	56,993,905.34	88.31
	其中：股票	56,993,905.34	88.31
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	6,784,574.84	10.51
8	其他资产	761,302.92	1.18
9	合计	64,539,783.10	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	19,015,687.66	29.88
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	4,841,120.00	7.61

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	9,998,108.08	15.71
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	10,899,094.60	17.13
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	12,239,895.00	19.23
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	56,993,905.34	89.56

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	002044	美年健康	899,100	5,070,924.00	7.97
2	688114	华大智造	63,271	4,950,955.75	7.78
3	300253	卫宁健康	430,000	4,644,000.00	7.30
4	603108	润达医疗	194,700	3,857,007.00	6.06
5	300676	华大基因	70,200	3,696,030.00	5.81
6	300244	迪安诊断	225,300	3,577,764.00	5.62
7	000710	贝瑞基因	256,900	3,475,857.00	5.46
8	688246	嘉和美康	86,136	2,866,606.08	4.50
9	688277	天智航	188,115	2,334,507.15	3.67
10	603882	金域医学	72,100	2,315,131.00	3.64

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	28,528.67
2	应收证券清算款	314,112.79
3	应收股利	—
4	应收利息	—

5	应收申购款	418,661.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	761,302.92

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	27,050,488.69	46,196,862.42
报告期期间基金总申购份额	2,301,921.85	32,931,253.84
减：报告期期间基金总赎回份额	3,016,611.40	30,037,551.13
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	26,335,799.14	49,090,565.13

§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

本基金本报告期内不存在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

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
2025 年 04 月 15 日