永赢医药健康股票型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 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 10 月 27 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约定，于 2026 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 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	1,441,187,519.77 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*85%+中债-综合全价（总值）指数收

	益率*15%	
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	205,956,094.74 份	1,235,231,425.03 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	永赢医药健康 A	永赢医药健康 C
1.本期已实现收益	5,918,534.64	45,611,921.87
2.本期利润	16,971,790.39	87,559,295.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.1282	0.0997
4.期末基金资产净值	272,636,944.76	1,614,384,819.19
5.期末基金份额净值	1.3238	1.3069

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	12.19%	2.70%	7.54%	1.49%	4.65%	1.21%
过去六个月	26.10%	2.32%	1.17%	1.34%	24.93%	0.98%
过去一年	17.19%	2.06%	-10.28%	1.17%	27.47%	0.89%
过去三年	34.61%	1.89%	-8.34%	1.21%	42.95%	0.68%
过去五年	17.43%	1.76%	-33.36%	1.20%	50.79%	0.56%

自基金合同生效起至今	32.38%	1.68%	-24.40%	1.27%	56.78%	0.41%

注：本基金业绩比较基准自 2026 年 07 月 27 日起由“中证医药卫生指数收益率*80%+中债-综合指数（全价）收益率*20%”变更为“中证医药卫生指数收益率*85%+中债-综合全价（总值）指数收益率*15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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	12.12%	2.70%	7.54%	1.49%	4.58%	1.21%
过去六个月	25.98%	2.32%	1.17%	1.34%	24.81%	0.98%
过去一年	16.95%	2.06%	-10.28%	1.17%	27.23%	0.89%
过去三年	33.81%	1.89%	-8.34%	1.21%	42.15%	0.68%
过去五年	16.25%	1.76%	-33.36%	1.20%	49.61%	0.56%
自基金合同生效起至今	30.69%	1.68%	-24.40%	1.27%	55.09%	0.41%

注：本基金业绩比较基准自 2026 年 07 月 27 日起由“中证医药卫生指数收益率*80%+中债-综合指数（全价）收益率*20%”变更为“中证医药卫生指数收益率*85%+中债-综合全价（总值）指数收益率*15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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、本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2、本基金业绩比较基准自 2026 年 07 月 27 日起由“中证医药卫生指数收益率*80%+中债-综合指数（全价）收益率*20%”变更为“中证医药卫生指数收益率*85%+中债-综合全价（总值）指数收益率*15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。



注：1、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。

2、本基金业绩比较基准自 2026 年 07 月 27 日起由“中证医药卫生指数收益率*80%+中债-综合指数（全价）收益率*20%”变更为“中证医药卫生指数收益率*85%+中债-综合全价（总值）指数收益率*15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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	-	6 年	单林先生，博士，6 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，通过投资交易系统中的公平交易模块，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。

本报告期内，本基金管理人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%的情况有 1 次，原因是指数投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年前三季度，永赢医药团队始终锚定产业核心趋势，在对医药各细分方向开展多轮全方位、立体化对比研判后，确立创新药与 CXO 为核心主线。

市场唯一不变的就是变化本身。过去三个月，行业呈现出积极的变化：创新药及其产业链（CXO）中业绩持续超预期的公司频频出现，结合我们对产业链的紧密跟踪与高频调研，这一趋势已具备中期景气特征。但任何脱离估值锚去谈投资、谈基本面、谈行业景气度的做法，都是十分危险的 —— 市场参与者并非时刻秉持客观公允的视角，波澜壮阔的涨幅表面上是莫大的机遇，实则背后风险暗流涌动。2026 年三季度，创新产业链不乏借 "AI4S 东风" 实现短期巨大涨幅的标的。对于此类未来业绩置信度不明、当前估值已明显透支未来发展潜力的标的，我们进行了不同程度的止盈；而对于业绩置信度高、估值合理、乃至在全市场资产横向比较下仍相对低估的标的，则予以底仓配置。

CXO 与创新药作为当前医药大行业中持续景气的两大方向，虽处于产业链的不同位置，却称得上 "一条绳上的蚂蚱"。没有 2025 年伊始波澜壮阔的创新药 BD 出海，就没有国内医药产业持续的资本流入与

密集的项目开发，也就没有源源不断的早期研发订单与需求；同样，面向海外客户、负责药物商业化供应的 CDMO 企业，也在过去几年全球创新研发周期的潮起潮落间，持续精进自身的开发与稳定供应能力，方能在新一轮创新药商业化爆发时跻身全球供应链体系。

在医药行业的各细分方向中，创新药及相关产业链公司的基本面持续改善，全球竞争力逐步提升，中期投资逻辑清晰，兑现确定性较高。这标志着“中国智造”在全球医药创新舞台上的又一次崛起。作为基金管理人，我们所要做的正是在产业趋势向好的大背景下，努力获取行业成长所带来的红利。我们认为，当前市场对中国创新药全球竞争力的认知仍不充分。

本轮创新药产业周期，其本质是产业长期积累后的势能集中释放。在全行业资产比较中，创新药依然是确定性较强、置信度较高、成长空间较大的方向。以创新出海为核心的产业趋势有望延续，多款重磅国产创新药有望实现概念验证（POC），在世界舞台上展现出色的产品竞争力。

但需要强调的是，对于国内创新药企的研发能力及产品潜力，我们应持客观、理性的态度。中国在双抗、ADC、小核酸等新型疗法领域的确已具备全球领先优势，并有望凭借更优的临床数据，持续达成更多产品授权出海（BD）合作。

然而，并非所有创新药都能够 BD，BD 也只是创新出海的第一步，它已从核心催化走向产业注脚。未来更需要深入分析产品的全球竞争力这一根本因素，并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。过去一年，板块内的 BD 预期经历了一轮调整，目前已逐步回归理性。

我们认为，公司的中期市场定价，核心应当围绕企业产品与管线的真实内在价值展开。对于秉持理性决策逻辑的投资人而言，新药资产与产品管线的价值定价，必须深度锚定当下及未来的销售放量潜力、扎实落地的临床循证依据，这既是创新药资产定价的核心基准，也是新药及产业链投资的底层核心框架。

任何针对药品疗效、治疗范式组合的价值预期，都必须以充分、严谨的临床证据为支撑。从客观视角来看，倘若药物疗效能够实现百分之百的精准预判，行业便无需投入高额成本开展三期临床试验。因此，依托科学、客观、严谨的研究体系，持续提升创新药资产研究的胜率，始终是我们投研团队的核心深耕方向。

需要重点关注的是，当前市场仍存在明显的估值分化格局：大量优质药企价值被市场低估，但也有部分企业的股价，已提前透支了过度充分的未来预期，甚至将临床早期、临床前管线的海外市场潜在价值一并纳入当前估值。从理性客观的投研视角判断，这种定价方式存在明显不合理性。短期估值的快速扩张，必然会引发中期维度的估值消化，同时企业后续的基本面兑现，也需要精准贴合持续抬升的市场预期，容

错空间被大幅压缩。

回顾行业发展，自 18A 制度落地、科创板开通以来，国内一众创新药企业历经七八年的深耕发展，已逐步完成产品商业化落地，不少企业成功实现盈亏平衡、正式迈入盈利阶段。对于创新药企而言，海外市场的长期增长空间值得关注，但当下商业化落地带来的营收与利润同样至关重要，稳定的现金流是企业持续经营、持续创新的核心生命线。

脱离价格谈价值，一如空中楼阁。股价处于底部的资产，也是我们团队持续跟踪的重要方向，尤其是那些基本面正处筑底阶段的细分方向。在对医药各细分方向的投资机会进行动态评估后，我们会努力捕捉胜率与赔率较为匹配、且贴近当下市场风格的投资机会。但客观而言，展望未来，受益于海外药品定价通胀环境的新药及其产业链，或更值得关注。

在投资运作方面，本基金充分认识到创新药研发周期长、波动偏大的行业特征，以中长期基本面为锚，均衡配置处于不同研发阶段的创新企业及相关产业链。在持续跟踪医保、产业扶持等相关政策变化中，动态评估企业研发风险与成长空间，通过深度研究降低个股不确定性。本基金立足产业周期，在板块震荡中挖掘估值与成长错配的中长期机会，力争伴随优质企业成长，追求组合长期稳健增值。

二级市场受资金流动性、阶段性主线切换等多重因素影响，始终处于波动之中。但市场波动与行情震荡，是资本市场投资路上的必经之路，更是每一位市场参与者成长的必修课。面对大幅波动带来的市场情绪扰动，我们始终坚守中期视角，摒弃短期浮躁心态，持续向高胜率的投资方向迭代进化。正所谓“明道若昧，进道若退”，产业的长期发展趋势，不会因二级市场的短期股价涨跌而逆转。市场的阶段性波动，看似跌宕起伏，实则往往蕴含优质的投资机遇。

资本市场每一轮行情、每一次投资机遇都具备独特性，固守旧经验、刻舟求剑的投资模式，终将难以适配迭代的市场，最终收效甚微。因此，我们团队尽力保持客观公允的研判心态，坚持求新求变、与时俱进，摒弃“傲慢与投资偏见”，持续复盘校验投资判断、紧密跟踪产业动态与行业变化，只有跳出固化的投资定式，回归产业景气周期的本质逻辑开展投资，才能持续提升投资研判的胜率与决策质量。

在此，衷心感谢每一位投资人的信任与坚守。展望未来，我们将继续努力，力求比昨天更好一点。

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 1.3238 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 12.19%，同期业绩比较基准收益率为 7.54%；截至报告期末永赢医药健康 C 基金份额净值为 1.3069 元，本

报告期内，该类基金份额净值增长率为 12.12%，同期业绩比较基准收益率为 7.54%。

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	1,608,962,970.43	81.41
	其中：股票	1,608,962,970.43	81.41
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	358,640,898.87	18.15
8	其他资产	8,655,356.68	0.44
9	合计	1,976,259,225.98	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	29,315,520.00	1.55
C	制造业	965,212,764.32	51.15
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	33,770,488.47	1.79
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	580,664,197.64	30.77
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	1,608,962,970.43	85.26

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	603259	药明康德	1,019,400	170,586,396.00	9.04
2	002821	凯莱英	801,500	151,178,930.00	8.01
3	300759	康龙化成	2,090,600	94,014,282.00	4.98
4	688710	益诺思	877,485	92,311,422.00	4.89
5	000739	普洛药业	3,235,900	89,763,866.00	4.76
6	300347	泰格医药	1,474,700	86,122,480.00	4.56
7	688331	荣昌生物	716,378	84,059,794.52	4.45
8	603127	昭衍新药	1,534,600	75,655,780.00	4.01
9	688578	艾力斯	578,027	64,496,252.66	3.42
10	688428	诺诚健华	2,135,567	62,166,355.37	3.29

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约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同约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	864,608.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,790,748.09
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,655,356.68

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	61,295,248.49	371,124,648.85
报告期期间基金总申购份额	215,261,146.99	1,437,566,660.28
减：报告期期间基金总赎回份额	70,600,300.74	573,459,884.10
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	205,956,094.74	1,235,231,425.03

§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

2026 年 10 月 27 日