

宝盈创新医疗混合型发起式证券投资基金 2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	宝盈创新医疗混合发起式
基金主代码	023393
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 6 月 4 日
报告期末基金份额总额	88,668,808.79 份
投资目标	在现代医疗技术不断发展的背景下，本基金将主要投资于创新医疗主题相关的优质上市公司，把握医药医疗行业长期增长的趋势，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、可转换债券（含可交换债券）投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略等。 本基金对创新医疗主题的界定如下： （1）从事创新药研发、生产、销售的上市公司。 创新药是指按照国家药品监督管理局新药程序进行注册的药品，在化学结构、药品组分和药理作用不同于现有药品的药物，包括境内外均未上市的创新药及改良型新药。创新药产业链主要包括创新药研发、生产、销售三大环节，涉及药品企业及外包服务商。 （2）从事创新诊疗技术研发及应用的上市公司。 区别于常用的诊疗技术，本基金界定的创新诊疗技术主要指应用于肿瘤治疗的肿瘤细胞免疫诊疗技术；应用于血液系统疾病、心脑血管疾病、神经系统疾病、分泌系

	统疾病、肝脏疾病、肿瘤和免疫系统疾病等的干细胞诊疗技术；以及以基因检测为基础的精准医疗技术等。 （3）从事创新医疗器械技术研发、生产制造、应用推广的上市公司。 创新医疗器械是指按照国家药品监督管理局创新医疗器械特别审查程序进行审查的医疗器械，是制造工艺、技术水平以及科技含量较高的医疗设备、器械和耗材，涵盖 CT、核磁、超声、放疗等为代表的大型设备及配套耗材，以手术机器人、诊断仪器等为代表的中型设备及配套耗材，以及以植入式装置、内窥镜、骨科材料、可穿戴设备等为代表的小型器械及配套耗材。 未来随着科技进步、医疗需求演变、政策或市场环境发生变化，创新医疗主题范围可能发生变动，本基金将视实际情况，在履行适当程序后，对上述投资主题的范围进行调整和修订，并在招募说明书更新中公告。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×75%+中证全债指数收益率×20%+中证港股通医药卫生综合指数收益率×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。 本基金可投资于港股通标的股票，会面临汇率风险和港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	宝盈基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	宝盈创新医疗混合发起式 A	宝盈创新医疗混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	023393	023394
报告期末下属分级基金的份额总额	42,105,153.08 份	46,563,655.71 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）	
	宝盈创新医疗混合发起式 A	宝盈创新医疗混合发起式 C
1. 本期已实现收益	9,321,889.18	3,870,256.88
2. 本期利润	15,059,072.32	6,187,396.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2207	0.1126
4. 期末基金资产净值	46,541,701.85	51,366,420.02
5. 期末基金份额净值	1.1054	1.1031

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。

2、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、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

宝盈创新医疗混合发起式 A

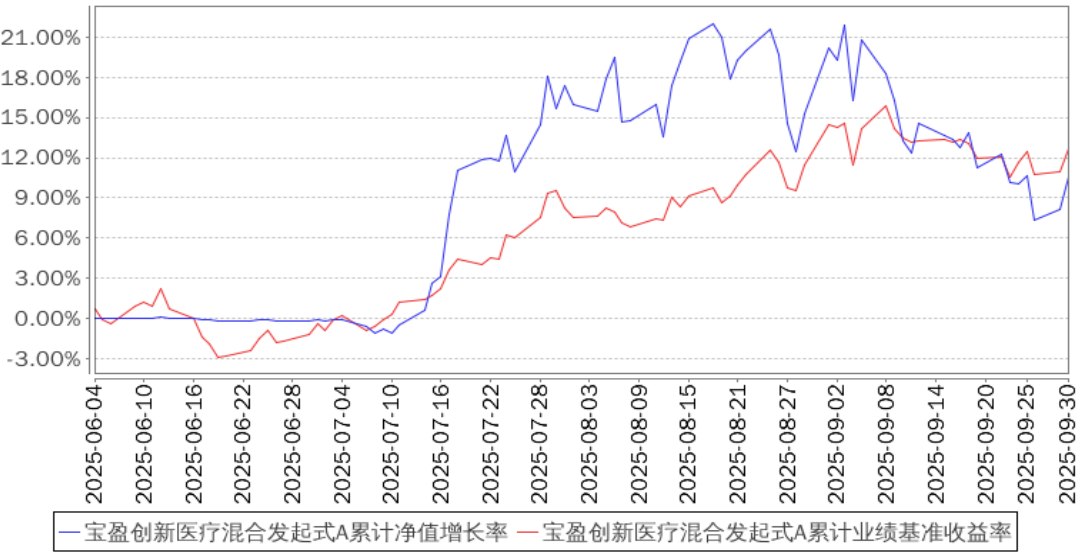
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	10.75%	2.01%	13.93%	1.00%	-3.18%	1.01%
自基金合同生效起至今	10.54%	1.77%	12.61%	0.97%	-2.07%	0.80%

宝盈创新医疗混合发起式 C

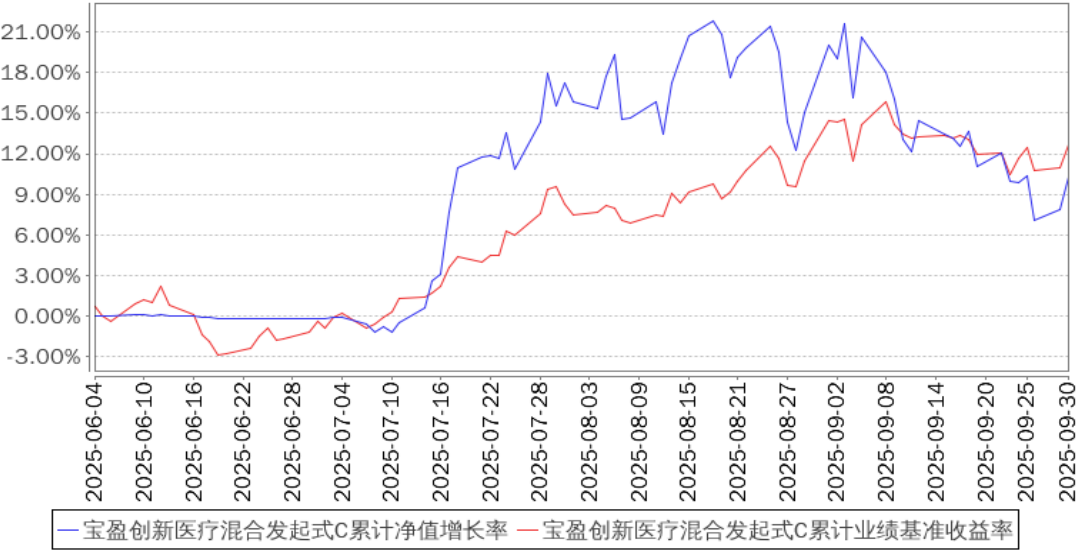
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	10.56%	2.01%	13.93%	1.00%	-3.37%	1.01%
自基金合同生效起至今	10.31%	1.77%	12.61%	0.97%	-2.30%	0.80%

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

宝盈创新医疗混合发起式A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



宝盈创新医疗混合发起式C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同于 2025 年 6 月 4 日生效，自合同生效日起至披露时点未满一年。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例将符合基金合同中的相关约定。

§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	离	

		期	任		
		期	任		
		期	任		
姚	本基金、宝盈医疗健康沪港深股票型证券投资	2025	-	14	姚艺先生，管理学硕士。曾在华泰证
艺	投资基金、宝盈研究精选混合型证券投资	年 6 月		年	券任医药行业研究员；2017 年 6 月加
芝	基金、宝盈现代服务业混合型证券投资基金、宝盈优势产业灵活配置混合型证券投资	4 日			入宝盈基金，曾任高级研究员、基金
	基金基金经理				经理助理。中国国籍，证券投资基金
					从业人员资格。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

报告期内本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

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

2025 年三季度，市场结构性行情很多，主要集中在科技领域，AI 相关表现尤其突出，创新药整体呈震荡走势。一方面因为本轮创新药行情由 BD 驱动，三季度是欧美传统休假期，缺乏重磅催化；另外美国特朗普政府也有出台药品关税以及加强美国药企进行 BD 交易审查等言论的扰动。

本基金经理认为，本轮国内创新药出海是一个五到十年的产业趋势，BD 只是出海的开始并不

是结束，最终出海药品将会在海外上市销售，造福大众的同时药企赚取可观回报。因为 BD 是知识产权付费而并非实物交割所以并不会受药品关税的影响，而且基于美国非常重视持续强化其生物制药全球核心竞争力的判断，美国大型 MNC 会全球寻找最好最具性价比的前沿研发管线，中国基于工程师红利的研发体系及效率具备比较优势，所以 BD 出海的趋势大概率不会受地缘政治的影响。

二季度创新药行情的核心催化是 BD，每年的四季度特别是圣诞节前也都是 BD 的高峰，但本基金经理依旧认为 BD 的时间节点并非那么重要，重要的是 BD 出海本身，这取决于产品数据好不好，全球范围有没有竞争力。只要产品综合实力够强，BD 出去就是时间问题，而且 BD 出去会进一步增强未来海外变现的确定性，所以不用太纠结具体的 BD 时点，在确定性的产业趋势下，在板块估值没有泡沫的状态下，对有优质产品管线的创新药公司可以耐心一点。

综上，本基金经理依旧非常看好创新药的行情，会持续挖掘管线具备全球竞争力、出海确定性高的爆款创新药公司，同时也会布局产品管线有潜力的早期创新药公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末宝盈创新医疗混合发起式 A 的基金份额净值为 1.1054 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.75%；截至本报告期末宝盈创新医疗混合发起式 C 的基金份额净值为 1.1031 元，本报告期基金份额净值增长率为 10.56%。同期业绩比较基准收益率为 13.93%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且报告期内成立未满三年，不存在二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的要求。

§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	90,714,474.03	89.60
	其中：股票	90,714,474.03	89.60
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	—	—

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	9,801,482.07	9.68
8	其他资产	723,908.26	0.72
9	合计	101,239,864.36	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 44,085,801.11 元，占净值比为 45.03%。

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	46,628,672.92	47.62
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	—	—
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	46,628,672.92	47.62

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（%）
原材料	—	—
非周期性消费品	—	—
周期性消费品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗	44,085,801.11	45.03
工业	—	—

信息科技	—	—
电信服务	—	—
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	44,085,801.11	45.03

注：以上分类采用国际通用的行业分类标准。

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	688506	百利天恒	24,176	9,073,252.80	9.27
2	06990	科伦博泰生物-B	19,308	9,060,698.37	9.25
3	01801	信达生物	97,485	8,579,778.85	8.76
4	01530	三生制药	306,128	8,384,662.24	8.56
5	09926	康方生物	52,175	6,726,024.09	6.87
6	688428	诺诚健华	192,001	5,475,868.52	5.59
7	002773	康弘药业	133,200	4,932,396.00	5.04
8	002294	信立泰	80,800	4,876,280.00	4.98
9	01093	石药集团	563,259	4,818,468.17	4.92
10	300723	一品红	77,300	4,593,939.00	4.69

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

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持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值和流动性管理为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险和流动性风险，改善组合的风险收益特性。若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金在履行适当程序后可相应调整和更新相关投资策略。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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持有国债期货。

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是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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

本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	41,611.00
2	应收证券清算款	236,986.33
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	445,310.93
6	其他应收款	—

7	其他	—
8	合计	723,908.26

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	宝盈创新医疗混合发起式 A	宝盈创新医疗混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	131,333,749.63	169,457,084.88
报告期期间基金总申购份额	14,298,797.10	54,819,260.53
减：报告期期间基金总赎回份额	103,527,393.65	177,712,689.70
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	42,105,153.08	46,563,655.71

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,600.16
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	10,001,600.16
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	11.28

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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	10,001,600.16	11.28	10,001,600.16	11.28	自合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,600.16	11.28	10,001,600.16	11.28	-

§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**

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§10 备查文件目录**10.1 备查文件目录**

中国证监会批准宝盈创新医疗混合型发起式证券投资基金设立的文件。

《宝盈创新医疗混合型发起式证券投资基金基金合同》。

《宝盈创新医疗混合型发起式证券投资基金托管协议》。

法律意见书。

基金管理人业务资格批件、营业执照。

基金托管人业务资格批件、营业执照。

中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

10.3 查阅方式

上述备查文件文本分别存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2025 年 10 月 28 日