

红塔红土医药精选股票型 发起式证券投资基金 2026 年中期报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：红塔红土基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 月 31 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 08 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人及基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
3.3 其他指标	8
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	14
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	15
6.3 净资产变动表	16
6.4 报表附注	18
§ 7 投资组合报告	38
7.1 期末基金资产组合情况	38
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	38
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	39
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	40
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	42

7.6 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	42
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	43
7.8 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贵金属投资明细	43
7.9 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	43
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	43
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	43
7.12 投资组合报告附注	43
§ 8 基金份额持有人信息	44
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	44
8.2 盈利投资者数量占比	44
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	44
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	45
8.5 发起式基金发起资金持有份额情况	45
§ 9 开放式基金份额变动	45
§ 10 重大事件揭示	46
10.1 基金份额持有人大会决议	46
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	46
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	46
10.4 基金投资策略的改变	46
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	46
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	46
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	47
10.8 其他重大事件	47
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	48
11.1 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	48
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	49
§ 12 备查文件目录	49
12.1 备查文件目录	49
12.2 存放地点	49
12.3 查阅方式	49

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金	
基金简称	红塔红土医药精选股票发起式	
基金主代码	020331	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 4 月 2 日	
基金管理人	红塔红土基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
报告期末基金份 额总额	10,994,053.47 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基 金简称	红塔红土医药精选股票发起式 A	红塔红土医药精选股票发起式 C
下属分级基金的交 易代码	020331	020332
报告期末下属分级 基金的份额总额	10,397,390.87 份	596,662.60 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于医药主题相关行业股票，采用积极主动的投资策略，自下而上的精选个股，以追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取自下而上挖掘行业内优质个股的主动投资策略，并对投资组合进行动态调整。由于本基金为股票型基金，核心投资策略为医药主题股票精选策略，同时辅以资产配置策略优化投资组合的风险收益，提升投资组合回报，侧重在医药主题行业内精选个股，以期实现基金资产的稳健增值。本基金投资策略包括股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略和可转换债券及可交换债券投资策略。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×90%+中债综合财富（总值）指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险及预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		红塔红土基金管理有限公司	宁波银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	王园	柴飞犇
	联系电话	0755-33328600	0574-81851181
	电子邮箱	htservice@htamc.com.cn	custody-audit@nbc.cn
客户服务电话		4001-666-916（免长途话费）	0574-83895886
传真		0755-33379015	0574-89103213
注册地址		深圳市前海深港合作区前湾一路 1 号 A 栋 201 室（入驻深圳市前海	中国浙江宁波市鄞州区宁东路 345 号

	商务秘书有限公司)	
办公地址	深圳市前海深港合作区南山街道前湾一路 399 号前海嘉里商务中心四期 1 栋 2301	中国浙江宁波市鄞州区宁东路 345 号
邮政编码	518052	315100
法定代表人	江涛	庄灵君

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	http://www.htamc.com.cn
基金中期报告置备地点	基金管理人和基金托管人的办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	红塔红土基金管理有限公司	深圳市前海深港合作区南山街道前湾一路 399 号前海嘉里商务中心四期 1 栋 2301

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	
	红塔红土医药精选股票发起式 A	红塔红土医药精选股票发起式 C
本期已实现收益	-692,427.86	-37,763.49
本期利润	-1,462,229.08	-82,179.90
加权平均基金份额本期利润	-0.1413	-0.1206
本期加权平均净值利润率	-12.82%	-10.87%
本期基金份额净值增长率	-12.26%	-12.42%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
	红塔红土医药精选股票发起式 A	红塔红土医药精选股票发起式 C
期末可供分配利润	91,730.26	2,417.01
期末可供分配基金份额利润	0.0088	0.0041
期末基金资产净值	10,489,121.13	599,079.61
期末基金份额净值	1.0088	1.0041
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)	
	红塔红土医药精选股票发起式 A	红塔红土医药精选股票发起式 C
基金份额累计净值增长率	9.41%	8.42%

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、本期已实现收益是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

红塔红土医药精选股票发起式 A

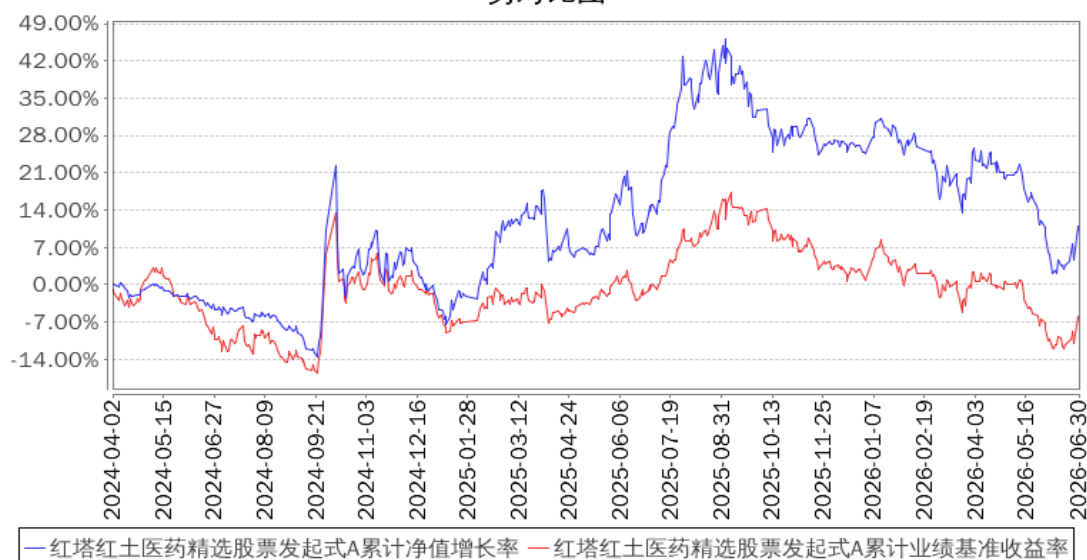
阶段	份额净值 增长率①	份额净值增长 率标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.17%	1.56%	-6.71%	1.31%	-1.46%	0.25%
过去六个月	-12.26%	1.44%	-8.00%	1.27%	-4.26%	0.17%
过去一年	-3.47%	1.48%	-6.27%	1.15%	2.80%	0.33%
自基金合同生 效起至今	9.41%	1.69%	-7.32%	1.33%	16.73%	0.36%

红塔红土医药精选股票发起式 C

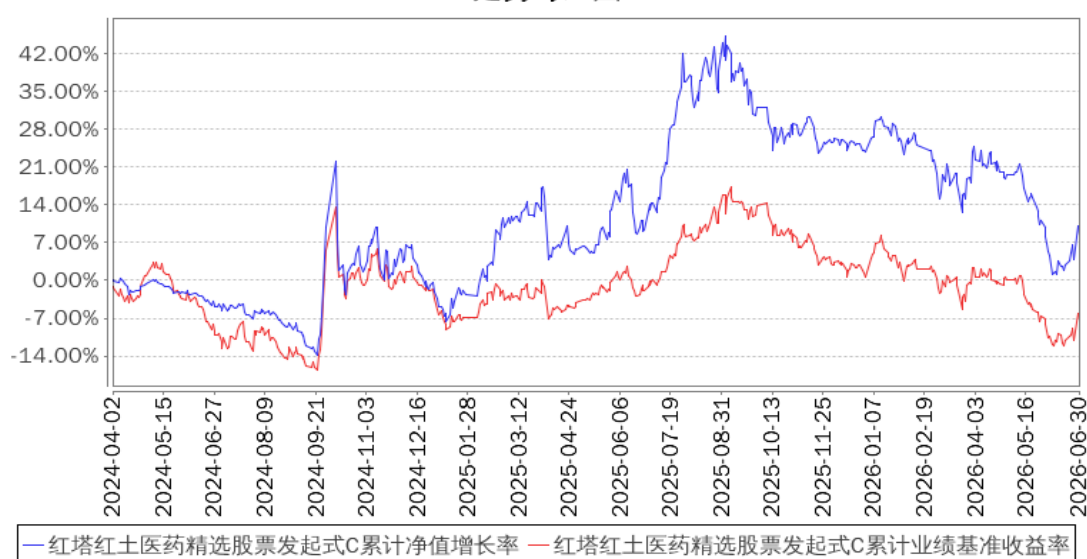
阶段	份额净值 增长率①	份额净值增长 率标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.26%	1.56%	-6.71%	1.31%	-1.55%	0.25%
过去六个月	-12.42%	1.44%	-8.00%	1.27%	-4.42%	0.17%
过去一年	-3.86%	1.48%	-6.27%	1.15%	2.41%	0.33%
自基金合同生 效起至今	8.42%	1.69%	-7.32%	1.33%	15.74%	0.36%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

红塔红土医药精选股票发起式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



红塔红土医药精选股票发起式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



3.3 其他指标

无。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为红塔红土基金管理有限公司（简称“公司”），经中国证券监督管理委员会批准，于2012年6月12日正式成立，注册地位于深圳前海，注册资本4.96亿元人民币。其中，红

塔证券股份有限公司出资比例为 59.27%，北京市华远集团有限公司出资比例为 30.24%，深圳市创新投资集团有限公司出资比例为 10.49%。公司业务范围包括公开募集证券投资基金管理、私募资产管理。

作为一家为客户提供专业投资服务的资产管理机构，公司将坚持价值投资理念，以专业服务回馈社会，坚持把基金持有人利益放在首位，努力实现基金持有人资产增值。同时，重视投资的风险控制，建立起一套全面完善的风险管理体系，以风险预算为基础，合法合规运作为前提，将风险控制贯穿于整个投资运作的全过程，进而实现专业组合投资。

截止至 2026 年 6 月 30 日，公司共有员工 58 人，其中 38 人具有硕士或博士学位；截止 2026 年 6 月 30 日，公司共管理 17 只证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曹阳	基金经理	2024 年 4 月 2 日	-	9 年	香港中文大学化学病理博士，军事医学科学院遗传学硕士，山东大学生物技术学士。曾就职深圳益世康宁生物科技有限公司、深圳市合一康生物科技股份有限公司、深圳菁英时代基金管理股份有限公司、深圳市展异投资有限公司、誉辉资本管理(北京)有限责任公司，历任研发工程师、高级研究员、高级经理等职务。2022 年 1 月加入红塔红土基金管理有限公司，现任职于公募投资部。

注：1、上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从法律法规、行业协会关于从业人员资格管理的相关规定。

2、本基金无基金经理助理。

4.1.3 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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规，以及基金合同、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，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内，本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规及基金合同等规定，未从事内幕交易、操纵市场等违法、违规行为，未

开展有损于基金份额持有人利益的关联交易，整体运作合法合规。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《红塔红土基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等在研究分析、投资决策、交易执行等各业务环节严格控制，公平对待旗下所有投资组合。

报告期内，基金管理人管理的各投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率以及不同时间窗内（同日内、3 日内、5 日内）同向交易的交易价格未发现异常差异，各投资组合间不存在违背公平交易原则的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了《红塔红土基金管理有限公司异常交易监控管理办法》，除完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合外，同一投资组合禁止同日反向交易，不同投资组合之间严格限制同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，需经严格审批并留痕备查。

报告期内，本基金与基金管理人管理的其他投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易中，成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%，本基金未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2026 年上半年，中国医药产业在创新驱动与政策变革的双重作用下，呈现出鲜明的结构性特征。从产业层面看，国产创新药进入集中收获期。工业和信息化部数据显示，2026 年上半年共有 38 款创新药获批上市，其中国产创新药 31 款，占比超过 80%。更值得注意的是，11 个新靶点、新机制药品均为国产药品。全球首个抗丁型肝炎抗体药物、全球首款实体瘤 CAR-T 疗法、全球首款狂犬病双抗、全球首款侵入式脑机接口医疗器械等一批“全球首个”创新成果集中获批上市，标志着中国创新药正在从跟随者向领跑者转变。1 月至 5 月医药制造业营业收入累计同比下滑 1.50%，利润总额累计同比下滑 1.30%，显示制造端仍处于转型阵痛期。

政策层面，2026 年《政府工作报告》首次将生物医药定位为新兴支柱产业。医保政策也呈现出积极变化，国家建立基本医保目录与商业健康保险创新药品目录的衔接机制，首版商保创新药目录纳入 19 种创新程度高、临床价值大但定价超出基本医保承受能力的药品。两大目录同步开展调整，申报通道、审查流程基本保持一致。“医保+商保”双目录并行模式，为高价创新药拓展了

更多支付空间。

国际政治方面，中美地缘政治扰动贯穿上半年，在一定程度上影响了市场情绪，但从产业实际看，并未从根本上改变中国创新药的全球竞争力。2026 年上半年中国创新药 BD 出海交易金额达 997 亿美元，约为 2024 年全年的 2 倍、2025 年全年的 73%。对外授权交易首付款总额约 50 亿美元，已占到 2025 年全年的七成左右。2026 年上半年全球医药交易前十大事件中，中国药企占据八席。跨国药企加速在中国创新药领域“扫货”，百亿级大单集中落地。中国创新药企在 2026 年 ASCO 年会上共有 94 项研究入选口头报告，同比大幅提升 30.6%。这些数据表明，尽管面临地缘政治压力，中国医药产业的创新能力和国际竞争力仍在持续提升。

从 A 股医药板块表现来看，2026 年上半年整体承压。申万医药指数下跌约 10%，大幅跑输沪深 300 指数。AI 产业链在上半年形成极强的资金虹吸效应，科技板块成交占比持续高位，医药板块持续失血。从子行业表现看分化较为明显，CXO 板块在业绩和订单支撑下率先企稳；医疗服务板块在经历 6 月反弹后录得正涨幅。6 月底，随着全球首款双抗 ADC 获批、医保与商保双目录初审落地，医药板块行情有所企稳回升。进入 7 月，资金开始从高度拥挤的 AI 板块向医药板块再平衡，医药主题基金迎来明显反弹。

基于对产业趋势和估值水平的判断，本基金在 2026 年上半年重点配置了 CXO、创新药和医疗设备三个板块。

CXO 领域，我们的配置逻辑建立在外需回暖与内需强劲的双重支撑之上。从全球维度看，2026 年 1 月至 6 月全球医疗健康领域共完成一级市场投资 1001 笔，累计融资总金额 320 亿美元，同比增长 16%。特别是二季度融资金额同比大涨 47.8%，创下 2022 年以来同期最高水平。从国内维度看，中国医疗健康投融资复苏趋势明显，上半年累计完成一级市场投资 451 笔，同比增长 126%，融资金额 75 亿美元，同比增长 214%。与此同时，国内创新药 BD 出海持续高景气，为 CXO 提供了强劲的内需支撑。2026 年上半年多家 CXO 龙头披露的半年度业绩预告大幅超出市场预期，新签订单同比增速突破 30%，小分子 CDMO 业务新签订单同比增幅超 50%。尽管 CXO 板块受到国际关系波动的情绪影响，但实际订单和业绩并未受到实质性冲击，长期的产业逻辑仍然稳固。我们认为 CXO 作为创新药产业链的“卖水人”，在当前产业景气向上的周期中，是确定性较强的环节。

创新药领域，我们的配置基于对中国医药产业进入创新兑现阶段的判断。2026 年上半年，创新药获批数量和质量均创历史新高，BD 出海交易规模持续刷新纪录。中国创新药在 ASCO 等国际顶级学术会议上的成果展示，验证了研发质量已达到国际水准。医保与商保“双目录”为创新药提供了更丰富的支付场景。我们认为，中国创新药产业已从早期的研发积累阶段进入到成果集中兑现的阶段，具备全球竞争力、管线具备差异化优势的创新药企将迎来价值重估。

医疗设备领域，我们的配置逻辑聚焦于产业周期见底与国产替代深化。受 DRG/DIP 控费、高值耗材集采等行业因素影响，医疗器械板块整体业绩尚处于筑底阶段。国内周期回暖叠加国际化带来的新增长点，使医疗设备行业中很多公司已处于近几年估值底部区域，具备较好的风险收益比。

我们重视产业发展趋势与企业经营周期，深入基本面分析，灵活应用估值方法，兼顾胜率与赔率，重复做期望值为正的投资。接下来，我们会坚持自己的投资理念，不断总结经验并完善提升，争取为持有人提供更好的体验。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末红塔红土医药精选股票发起式 A 基金份额净值为 1.0088 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.26%；截至本报告期末红塔红土医药精选股票发起式 C 基金份额净值为 1.0041 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.42%；同期业绩比较基准收益率为-8.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济方面，展望 2026 年下半年，中国经济预计将延续平稳复苏态势。2026 年上半年 GDP 增速为 4.7%，其中一季度 5.0%、二季度 4.3%。机构预计全年经济增速在 4.6%至 4.7%左右运行，随着下半年生产逐步好转、基建投资上行及低基数效应，GDP 增速有望逐季走高。名义 GDP 增速有望达到 6.7%左右，名义增长的修复将成为下半年宏观基本面的核心特征。证券市场方面，随着 AI 板块交易拥挤度上升、波动加大，资金向估值处于历史低位、基本面持续向好的医药板块再平衡的趋势有望延续。当前医药板块整体估值处于历史中位偏低水平，估值修复空间较为充足。

医药行业走势方面，我们对中国医药产业的中长期发展保持乐观。中国医药产业已实质性进入国际化发展的新阶段。创新药产业从简单的海外权益授权阶段，向参与海外临床开发与商业化的阶段全面升级。中国药企将进一步深度参与并分享全球创新药产业的后端利润。下半年，BD 出海有望持续加速，已达成合作的大项目的海外临床试验数据读出将成为重要的催化剂事件。但我们同时需要保持清醒，海外创新药 BD 的历史数据表明，临床数据不及预期的风险始终存在，这要求我们在配置时更加注重管线的差异化价值和临床数据的质量。

从技术方向看，抗体、ADC、基因治疗、细胞治疗、脑机接口等前沿技术正在深刻重塑医药产业的竞争格局，极有可能颠覆现有治疗范式。中国首款侵入式脑机接口产品已获批上市。多个省份已陆续推出脑机接口收费标准，浙江、湖北已将部分项目纳入医保。全球医疗健康投融资持续回暖也将为创新药企的研发管线扩张和临床推进提供资金支持。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引

和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

本基金管理人使用可靠的估值业务系统，估值人员熟悉各类投资品种的估值原则和具体估值程序。本基金管理人设有估值委员会，估值委员会负责组织制定和适时修订基金估值政策和程序，指导和监督整个估值流程。估值委员会成员具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规或基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值原则和方法的最终决策和日常估值的执行。基金管理人改变估值技术，导致基金资产净值发生重大变化的，对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性咨询会计师事务所的专业意见。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在直接的重大利益冲突。

本基金管理人已与第三方定价服务机构签署服务协议，由其按约定提供相关参考数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金为发起式基金，基金合同生效未满三年，不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

根据本基金合同的规定，该基金生效之日三年后的对应日，若基金资产规模低于 2 亿元，基金合同自动终止。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本托管人在红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：“财务会计报告”中的“各关联方投资本基金的情况”、“金融工具风险及管理”部分以及“基金份额持有人信息”部分均未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	1,264,915.26	454,881.18
结算备付金		31,674.64	35,289.19
存出保证金		8,631.36	16,835.90
交易性金融资产	6.4.7.2	9,762,173.43	12,398,087.33
其中：股票投资		9,054,828.80	11,695,813.00
基金投资		—	—
债券投资		707,344.63	702,274.33
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
其他投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
债权投资	6.4.7.5	—	—
其中：债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
其他投资		—	—
其他债权投资		—	—
其他权益工具投资		—	—
应收清算款		—	—
应收股利		—	—
应收申购款		61,955.13	20,149.73
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		11,129,349.82	12,925,243.33
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
负 债：			

短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		1,396.00	-
应付赎回款		9,227.32	13,177.66
应付管理人报酬		10,480.79	13,770.18
应付托管费		1,746.78	2,295.01
应付销售服务费		179.31	530.56
应付投资顾问费		-	-
应交税费		25.87	1.73
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.7	18,093.01	18,059.06
负债合计		41,149.08	47,834.20
净资产：			
实收基金	6.4.7.8	10,994,053.47	11,203,654.39
未分配利润	6.4.7.9	94,147.27	1,673,754.74
净资产合计		11,088,200.74	12,877,409.13
负债和净资产总计		11,129,349.82	12,925,243.33

注： 报告截止日 2026 年 06 月 30 日，红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金 A 类基金份额净值人民币 1.0088 元，A 类基金份额 10,397,390.87 份；C 类基金份额净值人民币 1.0041 元，C 类基金份额 596,662.60 份；红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金基金份额总额合计为 10,994,053.47 份。

6.2 利润表

会计主体：红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		-1,456,259.85	1,712,042.70
1. 利息收入		4,512.09	11,134.48
其中：存款利息收入	6.4.7.10	4,330.61	11,134.48
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		181.48	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-654,812.70	721,175.72
其中：股票投资收益	6.4.7.11	-732,402.96	636,543.52

基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.12	4,650.93	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	72,939.33	84,632.20
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-814,217.63	967,043.86
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	8,258.39	12,688.64
减：二、营业总支出		88,149.13	81,669.78
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	72,550.91	67,606.65
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	12,091.87	11,267.75
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	1,505.85	811.62
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.19	-	-
7. 税金及附加		16.74	-
8. 其他费用	6.4.7.20	1,983.76	1,983.76
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-1,544,408.98	1,630,372.92
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-1,544,408.98	1,630,372.92
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-1,544,408.98	1,630,372.92

6.3 净资产变动表

会计主体：红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	11,203,654.39	-	1,673,754.74	12,877,409.13
二、本期期初净资产	11,203,654.39	-	1,673,754.74	12,877,409.13
三、本期增减变动额	-209,600.92	-	-1,579,607.47	-1,789,208.39

(减少以“-”号填列)				
(一)、综合收益总额	-	-	-1,544,408.98	-1,544,408.98
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)	-209,600.92	-	-35,198.49	-244,799.41
其中: 1. 基金申购款	2,123,985.18	-	291,203.19	2,415,188.37
2. 基金赎回款	-2,333,586.10	-	-326,401.68	-2,659,987.78
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
四、本期期末净资产	10,994,053.47	-	94,147.27	11,088,200.74
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	10,872,434.11	-	-189,979.57	10,682,454.54
二、本期期初净资产	10,872,434.11	-	-189,979.57	10,682,454.54
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	384,637.74	-	1,687,571.80	2,072,209.54
(一)、综合收益总额	-	-	1,630,372.92	1,630,372.92
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)	384,637.74	-	57,198.88	441,836.62
其中: 1. 基金申购款	2,772,889.23	-	237,244.87	3,010,134.10
2. 基金赎回款	-2,388,251.49	-	-180,045.99	-2,568,297.48
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
四、本期期末净资产	11,257,071.85	-	1,497,592.23	12,754,664.08

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:

冯劲松

冯劲松

凡望

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”、“红塔红土医药精选股票发起式”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2023]2625 号文《关于准予红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金注册的批复》准予注册,由红塔红土基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集共募集人民币 10,012,129.28 元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2024)第 0127 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金基金合同》于 2024 年 4 月 2 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 10,012,130.11 份基金份额,其中认购资金利息折合 0.83 份基金份额。本基金的基金管理人为红塔红土基金管理有限公司,基金托管人为宁波银行股份有限公司。

根据《红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金基金合同》,本基金根据认购/申购费用、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者认购/申购时收取认购/申购费用,但不从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额类别,称为 A 类基金份额;在投资者认购/申购时不收取认购/申购费用,但从本类别基金资产中计提销售服务费的基金份额类别,称为 C 类基金份额。本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同,本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算和公告基金份额净值,计算公式为:计算日某类基金份额净值=计算日该类别基金资产净值/计算日发售在外的该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金基金合同》,本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括主板、创业板以及其他经中国证监会核准或注册的股票)、存托凭证、债券(包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可转换债券、可交换债券)、资产支持证券、债券回购、货币市场工具、同业存单、股指期货、股票期权及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。基金的投资组合比例为:本基金股票及存托凭证资产占基金资产的比例为 80%-95%;其中,投资于医药主题股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、股票期权合约需缴纳的交易保证金后,本基金持有的现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不

低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率 $\times$ 90%+中债综合财富(总值)指数收益率 $\times$ 10%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。

本基金财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》（以下合称“企业会计准则”）的要求，同时亦按照中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）颁布的《公开募集证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号——年度报告和中期报告》、《证券投资基金会计核算业务指引》及中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2026 年 6 月 30 日的财务状况以及自 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、深圳证券交易所于 2008 年 9 月 18 日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业

往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2023]39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财政部税务总局公告 2024 年第 8 号《关于延续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税[2025]4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》、《中华人民共和国增值税法实施条例》、财税[2026]10 号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

(a) 本基金管理人运营本基金过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照 3% 的规定征收率计算缴纳增值税。

本基金管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入，自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，免征增值税；对金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税，对该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。本基金管理人运营本基金提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(b) 对本基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

对投资者从本基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

(c) 对本基金从上市公司、全国中小企业股份转让系统公开转让股票的非上市公众公司（“挂牌公司”）取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对本基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

对本基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向本基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。

(d) 本基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

(e)对本基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照本基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
活期存款	1,264,915.26
等于：本金	1,264,753.55
加：应计利息	161.71
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	1,264,915.26

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	10,320,200.45	-	9,054,828.80	-1,265,371.65
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	700,483.00	6,854.63	707,344.63
	银行间市场	-	-	-
	合计	700,483.00	6,854.63	707,344.63
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	11,020,683.45	6,854.63	9,762,173.43	-1,265,364.65

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

无。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

无。

6.4.7.6 其他资产

无。

6.4.7.7 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	1.99
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	16,107.26
其中：交易所市场	16,107.26
银行间市场	-
应付利息	-
预提审计费	1,983.76
合计	18,093.01

6.4.7.8 实收基金

金额单位：人民币元

红塔红土医药精选股票发起式 A

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
----	---------------------------------------

	基金份额（份）	账面金额
上年度末	10,289,573.86	10,289,573.86
本期申购	498,884.13	498,884.13
本期赎回（以“-”号填列）	-391,067.12	-391,067.12
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	10,397,390.87	10,397,390.87

红塔红土医药精选股票发起式 C

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	914,080.53	914,080.53
本期申购	1,625,101.05	1,625,101.05
本期赎回（以“-”号填列）	-1,942,518.98	-1,942,518.98
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	596,662.60	596,662.60

注：申购含红利再投、转换入份(金)额；赎回含转换出份(金)额。

6.4.7.9 未分配利润

单位：人民币元

红塔红土医药精选股票发起式 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,797,878.00	-258,033.59	1,539,844.41
本期期初	1,797,878.00	-258,033.59	1,539,844.41
本期利润	-692,427.86	-769,801.22	-1,462,229.08
本期基金份额交易产生的变动数	17,042.70	-2,927.77	14,114.93
其中：基金申购款	84,655.20	-16,577.27	68,077.93
基金赎回款	-67,612.50	13,649.50	-53,963.00
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,122,492.84	-1,030,762.58	91,730.26

红塔红土医药精选股票发起式 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	157,371.36	-23,461.03	133,910.33
本期期初	157,371.36	-23,461.03	133,910.33
本期利润	-37,763.49	-44,416.41	-82,179.90
本期基金份额交易产生的变动数	-57,854.08	8,540.66	-49,313.42

其中：基金申购款	266,342.26	-43,217.00	223,125.26
基金赎回款	-324,196.34	51,757.66	-272,438.68
本期已分配利润	-	-	-
本期末	61,753.79	-59,336.78	2,417.01

6.4.7.10 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	4,256.22
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	56.74
其他	17.65
合计	4,330.61

6.4.7.11 股票投资收益

6.4.7.11.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	27,472,053.12
减：卖出股票成本总额	28,160,367.22
减：交易费用	44,088.86
买卖股票差价收入	-732,402.96

6.4.7.12 债券投资收益

6.4.7.12.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
债券投资收益——利息收入	4,650.93
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	4,650.93

6.4.7.12.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

6.4.7.12.3 债券投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.12.4 债券投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.13 资产支持证券投资收益

6.4.7.13.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

6.4.7.13.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

无。

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.13.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.14 贵金属投资收益

6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

无。

6.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

无。

6.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

无。

6.4.7.14.4 贵金属投资收益——申购差价收入

无。

6.4.7.15 衍生工具收益

6.4.7.15.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.7.15.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	72,939.33
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-

合计	72,939.33
----	-----------

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	-814,217.63
股票投资	-814,497.63
债券投资	280.00
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-814,217.63

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	8,258.39
合计	8,258.39

6.4.7.19 信用减值损失

无。

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
审计费用	1,983.76
信息披露费	-
证券出借违约金	-
合计	1,983.76

6.4.7.21 分部报告

截至本报告期末，本基金仅在中国大陆境内从事证券投资单一业务，因此，无需作披露的分部报告。

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金无须披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方、关联关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
红塔红土基金管理有限公司（“红塔红土基金公司”）	基金管理人、注册登记机构
宁波银行股份有限公司（“宁波银行”）	基金托管人
红塔证券股份有限公司（“红塔证券”）	基金管理人的股东

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例（%）	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例（%）
红塔证券	-	-	68,542,974.38	75.55

6.4.10.1.2 债券交易

无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

无。

6.4.10.1.4 权证交易

无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
-------	---------------------------------------

	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例（%）	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例（%）
-	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2025年1月1日至2025年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例（%）	期末应付佣金余 额	占期末应付佣金 总额的比例（%）
红塔证券	35,642.30	75.55	17,867.34	60.77

注：1、上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2、2024 年 7 月 1 日前，该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。自 2024 年 7 月 1 日起，券商仅为本基金提供交易单元租用以及研究服务。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	72,550.91	67,606.65
其中：应支付销售机构的客户维护费	3,229.06	1,483.83
应支付基金管理人的净管理费	69,321.85	66,122.82

注：支付基金管理人红塔红土基金公司的基金管理费按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.20\% / \text{当年天数}$$

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	12,091.87	11,267.75

注：支付基金托管人宁波银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方	本期
--------------	----

名称	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	红塔红土医药精选股票 发起式 A	红塔红土医药精选股票 发起式 C	合计
红塔红土基金公司	-	10.76	10.76
合计	-	10.76	10.76
获得销售服务费的各关联方 名称	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	红塔红土医药精选股票 发起式 A	红塔红土医药精选股票 发起式 C	合计
红塔红土基金公司	-	65.58	65.58
合计	-	65.58	65.58

注：支付基金销售机构的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值 0.40% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给红塔红土基金公司，再由红塔红土基金公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

$$\text{日销售服务费} = \text{前一日 C 类基金份额的基金资产净值} \times 0.40\% / \text{当年天数}$$

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	红塔红土医药精选股票发起式 A	红塔红土医药精选股票发起式 C
报告期初持有的基金份额	10,000,000.00	-

报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	10,000,000.00	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	90.96%	-
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	红塔红土医药精选股票发起式 A	红塔红土医药精选股票发起式 C
报告期初持有的基金份额	10,000,000.00	-
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	10,000,000.00	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	88.83%	-

注：1. 申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。
2. 基金管理人投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
宁波银行	1,264,915.26	4,256.22	2,245,505.77	11,028.61

注：本基金的活期银行存款由基金托管人宁波银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

无。

6.4.12 期末（2026 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为股票型基金，其预期风险及预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是采用积极主动的投资策略，把握新能源投资机会，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。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了由董事会、监事会、管理层和各专业委员会、监察稽核部等职能部门、各业务及业务管理部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立监察及风险控制委员会，负责对公司经营管理和基金运作过程进行合规检查和风险控制评估等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范策略和控制措施等；监察稽核部负责指导各业务及业务管理部门开展风险管理工作，

协调其他各部门开展运作风险管理，并进行投资风险分析与绩效评估。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管人，定期存款存放在具有证券投资基金托管资格、基金销售业务资格或合格境外机构投资者托管人资格的银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易主要以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金债券投资的信用评级情况按《中国人民银行信用评级管理指导意见》设定的标准统计及汇总。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	707,344.63	702,274.33
合计	707,344.63	702,274.33

注：未评级债券为国债等无信用评级的债券。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

无。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

无。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

无。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

无。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人于开放期内要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人于开放期内每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。此外，本基金还可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求。

于 2026 年 6 月 30 日，除卖出回购金融资产款将在 1 个月以内到期且计息（该利息金额不重大）外，本基金所承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

除附注“期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能以合理价格适时变现。在本基金开放日，本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。于本期末，本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计未超过基金资产净值的 15%。

于开放期内，本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价

值。于本期末，本基金确认的净赎回申请未超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	1,264,915.26	-	-	-	1,264,915.26
结算备付金	31,674.64	-	-	-	31,674.64
存出保证金	8,631.36	-	-	-	8,631.36
交易性金融资产	707,344.63	-	-	9,054,828.80	9,762,173.43
应收申购款	-	-	-	61,955.13	61,955.13
资产总计	2,012,565.89	-	-	9,116,783.93	11,129,349.82
负债					
应付赎回款	-	-	-	9,227.32	9,227.32
应付管理人报酬	-	-	-	10,480.79	10,480.79
应付托管费	-	-	-	1,746.78	1,746.78
应付清算款	-	-	-	1,396.00	1,396.00
应付销售服务费	-	-	-	179.31	179.31
应交税费	-	-	-	25.87	25.87

其他负债	-	-	-	18,093.01	18,093.01
负债总计	-	-	-	41,149.08	41,149.08
利率敏感度缺口	2,012,565.89	-	-	9,075,634.85	11,088,200.74
上年度末 2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	454,881.18	-	-	-	454,881.18
结算备付金	35,289.19	-	-	-	35,289.19
存出保证金	16,835.90	-	-	-	16,835.90
交易性金融资产	702,274.33	-	-	11,695,813.00	12,398,087.33
应收申购款	-	-	-	20,149.73	20,149.73
资产总计	1,209,280.60	-	-	11,715,962.73	12,925,243.33
负债					
应付赎回款	-	-	-	13,177.66	13,177.66
应付管理人报酬	-	-	-	13,770.18	13,770.18
应付托管费	-	-	-	2,295.01	2,295.01
应付销售服务费	-	-	-	530.56	530.56
应交税费	-	-	-	1.73	1.73
其他负债	-	-	-	18,059.06	18,059.06
负债总计	-	-	-	47,834.20	47,834.20
利率敏感度缺口	1,209,280.60	-	-	11,668,128.53	12,877,409.13

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值		
	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
分析	1、市场利率上升 25 个基点	-512.24	-1,365.64
	2、市场利率下降 25 个基点	513.06	1,368.66

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基

金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于上市交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值 比例（%）	公允价值	占基金资产净值 比例（%）
交易性金融资产—股票投资	9,054,828.80	81.66	11,695,813.00	90.82
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—债券投资	—	—	—	—
交易性金融资产—贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	9,054,828.80	81.66	11,695,813.00	90.82

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	本基金管理人运用定量分析方法对本基金的其他价格风险进行分析。下表为其他价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）		
	本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）	

分析	1. 本基金业绩比较基准上升 5%	721, 179. 87	837, 533. 78
	2. 本基金业绩比较基准下降 5%	-721, 179. 87	-837, 533. 78

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

- 第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；
- 第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察到的输入值；
- 第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	9, 054, 828. 80	11, 695, 813. 00
第二层次	707, 344. 63	702, 274. 33
第三层次	-	-
合计	9, 762, 173. 43	12, 398, 087. 33

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

于本报告期间，本基金无公允价值所属层次间的重大变动。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2026 年 6 月 30 日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具 (2025 年 12 月 31 日：无)。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具主要包括以摊余成本计量的金融资产和以摊余成本计量的金融负债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

于 2026 年 6 月 30 日，本基金无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项 (2025 年 12 月 31 日：无)。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	9,054,828.80	81.36
	其中：股票	9,054,828.80	81.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	707,344.63	6.36
	其中：债券	707,344.63	6.36
	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	1,296,589.90	11.65
8	其他各项资产	70,586.49	0.63
9	合计	11,129,349.82	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	6,771,486.80	61.07
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	177,156.00	1.60
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	1,940,986.00	17.50
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	165,200.00	1.49
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,054,828.80	81.66

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	5,600	697,256.00	6.29
2	600276	恒瑞医药	11,000	572,440.00	5.16
3	688212	澳华内镜	18,000	529,200.00	4.77
4	300759	康龙化成	17,000	491,810.00	4.44
5	300760	迈瑞医疗	3,600	488,988.00	4.41
6	688235	百济神州	1,500	381,915.00	3.44
7	688271	联影医疗	3,600	364,428.00	3.29
8	002773	康弘药业	17,000	347,650.00	3.14
9	300363	博腾股份	20,000	324,800.00	2.93
10	301257	普蕊斯	6,500	294,970.00	2.66
11	688621	阳光诺和	5,000	274,550.00	2.48
12	002422	科伦药业	6,400	246,528.00	2.22
13	002821	凯莱英	1,500	243,000.00	2.19
14	688506	百利天恒	800	235,224.00	2.12
15	688266	泽璟制药	2,000	233,320.00	2.10
16	002294	信立泰	7,000	223,230.00	2.01
17	600085	同仁堂	9,000	207,990.00	1.88
18	002603	以岭药业	13,800	207,000.00	1.87
19	000739	普洛药业	12,400	206,584.00	1.86
20	600521	华海药业	14,100	203,040.00	1.83
21	300702	天宇股份	9,600	193,536.00	1.75
22	300347	泰格医药	3,800	182,400.00	1.64
23	603309	维力医疗	15,900	178,398.00	1.61
24	000963	华东医药	6,300	177,156.00	1.60
25	688062	迈威生物	6,000	169,500.00	1.53
26	003020	立方制药	11,280	167,056.80	1.51
27	300015	爱尔眼科	20,000	165,200.00	1.49
28	300003	乐普医疗	13,900	164,715.00	1.49

29	688382	益方生物	9,000	162,000.00	1.46
30	688050	爱博医疗	4,000	145,800.00	1.31
31	300357	我武生物	5,000	116,600.00	1.05
32	002252	上海莱士	23,600	102,424.00	0.92
33	688759	必贝特	3,000	95,940.00	0.87
34	300832	新产业	2,200	92,400.00	0.83
35	688513	苑东生物	2,000	87,920.00	0.79
36	688192	迪哲医药	2,000	79,860.00	0.72

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	603259	药明康德	1,016,346.00	7.89
2	688271	联影医疗	974,159.78	7.56
3	688068	热景生物	943,795.36	7.33
4	688331	荣昌生物	686,567.96	5.33
5	600276	恒瑞医药	656,864.00	5.10
6	688266	泽璟制药	656,583.00	5.10
7	002294	信立泰	640,483.00	4.97
8	688382	益方生物	639,860.00	4.97
9	688302	海创药业	592,480.00	4.60
10	603108	润达医疗	587,792.00	4.56
11	300558	贝达药业	583,137.00	4.53
12	600436	片仔癀	562,208.00	4.37
13	688553	汇宇制药	555,880.00	4.32
14	688677	海泰新光	543,107.11	4.22
15	300482	万孚生物	517,129.00	4.02
16	603520	司太立	492,353.00	3.82
17	600750	华润江中	456,470.00	3.54
18	688073	毕得医药	448,328.00	3.48
19	300753	爱朋医疗	448,180.00	3.48
20	688139	海尔生物	442,500.00	3.44
21	002773	康弘药业	433,626.00	3.37
22	300759	康龙化成	427,052.00	3.32
23	002250	联化科技	424,604.00	3.30
24	688235	百济神州	422,925.47	3.28
25	688658	悦康药业	413,568.00	3.21
26	301363	美好医疗	397,390.00	3.09
27	300049	福瑞医科	379,136.00	2.94
28	603998	方盛制药	377,462.00	2.93
29	688336	三生国健	375,092.63	2.91
30	300347	泰格医药	371,920.00	2.89
31	300363	博腾股份	365,208.00	2.84

32	688710	益诺思	340,062.00	2.64
33	688277	天智航	317,760.00	2.47
34	301257	普蕊斯	294,775.00	2.29
35	300015	爱尔眼科	284,900.00	2.21

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600750	华润江中	1,236,948.00	9.61
2	688271	联影医疗	1,216,200.00	9.44
3	688068	热景生物	781,160.00	6.07
4	600998	九州通	737,692.00	5.73
5	603259	药明康德	716,430.00	5.56
6	688331	荣昌生物	696,120.00	5.41
7	600436	片仔癀	653,054.00	5.07
8	603368	柳药集团	634,782.00	4.93
9	300558	贝达药业	633,322.00	4.92
10	601607	上海医药	605,109.00	4.70
11	688553	汇宇制药	592,800.74	4.60
12	603108	润达医疗	592,680.00	4.60
13	300685	艾德生物	561,600.00	4.36
14	605116	奥锐特	546,721.00	4.25
15	600332	白云山	529,783.00	4.11
16	300181	佐力药业	519,600.00	4.03
17	603087	甘李药业	508,830.00	3.95
18	688302	海创药业	497,328.79	3.86
19	688677	海泰新光	479,959.52	3.73
20	688266	泽璟制药	479,950.00	3.73
21	300482	万孚生物	466,039.00	3.62
22	688073	毕得医药	442,862.42	3.44
23	603520	司太立	432,400.00	3.36
24	300753	爱朋医疗	430,032.00	3.34
25	000999	华润三九	423,300.00	3.29
26	000423	东阿阿胶	414,059.00	3.22
27	000028	国药一致	399,567.00	3.10
28	688513	苑东生物	379,564.13	2.95
29	002432	九安医疗	367,336.00	2.85
30	002250	联化科技	348,050.00	2.70
31	688382	益方生物	347,923.64	2.70
32	688658	悦康药业	345,780.00	2.69
33	603939	益丰药房	338,964.00	2.63
34	688336	三生国健	334,444.00	2.60
35	688710	益诺思	330,784.00	2.57

36	603882	金域医学	327,698.00	2.54
37	688301	奕瑞科技	325,224.00	2.53
38	603998	方盛制药	324,304.00	2.52
39	301363	美好医疗	314,178.00	2.44
40	688139	海尔生物	309,120.00	2.40
41	002294	信立泰	306,450.00	2.38
42	300009	安科生物	297,298.00	2.31
43	688273	麦澜德	294,120.00	2.28
44	600566	济川药业	292,930.00	2.27
45	300049	福瑞医科	284,968.00	2.21
46	000333	美的集团	283,356.00	2.20
47	688277	天智航	281,331.20	2.18
48	688180	君实生物	267,240.00	2.08
49	600062	华润双鹤	267,136.00	2.07
50	600511	国药股份	266,064.00	2.07
51	688580	伟思医疗	264,870.00	2.06
52	603127	昭衍新药	260,567.00	2.02

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	26,333,880.65
卖出股票收入（成交）总额	27,472,053.12

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	707,344.63	6.38
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	707,344.63	6.38

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	019792	25 国债 19	7,000	707,344.63	6.38

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细
无。

7.8 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贵金属投资明细
无。

7.9 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。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策
无。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策
无。

7.11.2 本期国债期货投资评价
无。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

7.12.2 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均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	8,631.36
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	61,955.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,586.49

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细
无。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人 户数 (户)	户均持有的基 金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份 额比例 (%)	持有份额	占总份 额比例 (%)
红塔红土医药精选股票发起式 A	96	108,306.15	10,000,000.00	96.18	397,390.87	3.82
红塔红土医药精选股票发起式 C	183	3,260.45	0.00	0.00	596,662.60	100.00
合计	279	39,405.21	10,000,000.00	90.96	994,053.47	9.04

注：1、分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）；

2、户均持有的基金份额合计=期末基金份额总额/期末持有人户数合计。

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）
盈利投资者数量占比（%）	41.14

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本基金	红塔红土医药精选股票发起式 A	37,001.86	0.3559
	红塔红土医药精选股票发起式 C	5,014.54	0.8404
	合计	42,016.40	0.3822

注：分级基金管理人的从业人员持有基金占基金总份额比例的计算中，对下属分级基金，比例的

分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	红塔红土医药精选股票发起式 A	0~10
	红塔红土医药精选股票发起式 C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	红塔红土医药精选股票发起式 A	0~10
	红塔红土医药精选股票发起式 C	0
	合计	0~10

8.5 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	10,000,000.00	90.96	10,000,000.00	90.96	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	10,000,000.00	90.96	10,000,000.00	90.96	-

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	红塔红土医药精选股票发起式 A	红塔红土医药精选股票发起式 C
基金合同生效日 （2024 年 4 月 2 日） 基金份额总额	10,001,544.28	10,585.83
本报告期期初基金份额总额	10,289,573.86	914,080.53

本报告期基金总申购份额	498,884.13	1,625,101.05
减：本报告期基金总赎回份额	391,067.12	1,942,518.98
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	10,397,390.87	596,662.60

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期，基金管理人无重大人事变动。

本报告期，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员无受稽查或处罚等情况。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内，托管人未有受调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，托管人相关从业人员未有受调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
国投证券	1	37,013,660.77	68.79	19,247.02	71.54	-
国泰海通	1	16,792,273.00	31.21	7,655.62	28.46	-
红塔证券	2	-	-	-	-	-

注：本基金管理人在租用证券公司交易单元上符合中国证监会的有关规定。本基金管理人将证券公司的注册资本、研究水平、财务状况、合规风控能力、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为基金专用交易单元的选择标准，由研究部和投资部门对证券公司进行考评并提出交易单元租用及更换方案。

10.7.2 基金租用或者通过证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例 (%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例 (%)
国投证券	-	-	3,600,000.00	100.00	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-
红塔证券	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金招募说明书及产品资料概要更新的提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 1 月 15 日
2	红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金更新招募说明书（2026 年 1 号）	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 1 月 15 日
3	红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金（红塔红土医药精选股票发起式 A 份额）基金产品资料概要更新	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 1 月 15 日
4	红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金（红塔红土医药精选股票发起式 C 份额）基金产品资料概要更新	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 1 月 15 日
5	红塔红土基金管理有限公司关于旗下基金所持停牌股票估值调整的公告	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 1 月 16 日
6	红塔红土基金管理有限公司旗下基金	中国证监会指定报刊	2026 年 1 月 23 日

	2025 年第 4 季度报告提示性公告	及网站	
7	红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金 2025 年第 4 季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 1 月 23 日
8	红塔红土基金管理有限公司旗下基金产品风险等级划分结果（2025 年下半年）	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 1 月 23 日
9	红塔红土基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司交易及佣金支付情况（2025 年度）	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 3 月 28 日
10	红塔红土基金管理有限公司旗下基金 2025 年度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 3 月 30 日
11	红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金 2025 年度报告	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 3 月 30 日
12	红塔红土基金管理有限公司旗下基金 2026 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 4 月 22 日
13	红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金 2026 年第 1 季度报告	中国证监会指定报刊及网站	2026 年 4 月 22 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	20260101-20260630	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	90.96
产品特有风险							
1、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额。							
2、流动性风险 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险。							
3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金规模较小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略，基金持续稳定运作可能面临一定困难。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。							
4、基金净值大幅波动的风险 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时，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。							
5、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

6、提前终止基金合同的风险

持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后，可能导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、红塔红土医药精选股票型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、报告期内披露的各项公告。

12.2 存放地点

广东省深圳市前海深港合作区南山街道前湾一路 399 号前海嘉里商务中心四期 1 栋 2301

12.3 查阅方式

投资者可通过基金管理人网站，或在营业期间到基金管理人的办公场所免费查阅备查文件。

在支付工本费后，投资者可取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

客服热线：4001-666-916（免长途话费）

公司网址：www.htamc.com.cn

红塔红土基金管理有限公司

2026 年 8 月 31 日