

鹏华中证中药交易型开放式指数证券投资
基金
2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中信证券股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 27 日

§ 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。

基金托管人中信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 24 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。
本报告期自 2025 年 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中药 ETF
场内简称	中药 ETF
基金主代码	159647
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2022 年 7 月 20 日
报告期末基金份额总额	962,961,752.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。本基金力争将日均跟踪偏离度控制在 0.2%以内，年跟踪误差控制在 2%以内。
投资策略	本基金采用完全复制法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。 当预期成份股发生调整或成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。 本基金力争将日均跟踪偏离度控制在 0.2%以内，年跟踪误差控制在 2%以内。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 1、股票投资策略 （1）股票投资组合的构建

本基金在建仓期内，将按照标的指数各成份股的基准权重对其逐步买入，在力求跟踪误差最小化的前提下，本基金可采取适当方法，以降低买入成本。当遇到成份股停牌、流动性不足等其他市场因素而无法依指数权重购买某成份股及预期标的指数的成份股即将调整或其他影响指数复制的因素时，本基金可以根据市场情况，结合研究分析，对基金财产进行适当调整，以期在规定的风险承受限度之内，尽量缩小跟踪误差。

（2）股票投资组合的调整

本基金所构建的股票投资组合将根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整，本基金还将根据法律法规中的投资比例限制、申购赎回变动情况，对其进行适时调整，以保证基金份额净值增长率与标的指数收益率间的高度正相关和跟踪误差最小化。基金管理人将对成份股的流动性进行分析，如发现流动性欠佳的个股将可能采用合理方法寻求替代。由于受到各项持股比例限制，基金可能不能按照成份股权重持有成份股，基金将会采用合理方法寻求替代。

1) 定期调整

根据标的指数的调整规则和备选股票的预期，对股票投资组合及时进行调整。

2) 不定期调整

根据指数编制规则，当标的指数成份股因增发、送配等股权变动而需进行成份股权重新调整时，本基金将根据各成份股的权重变化进行相应调整；

根据本基金的申购和赎回情况，对股票投资组合进行调整，从而有效跟踪标的指数；

根据法律、法规规定，成份股在标的指数中的权重因其它特殊原因发生相应变化的，本基金可以对投资组合管理进行适当变通和调整，力求降低跟踪误差。

2、存托凭证投资策略

本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。

3、债券投资策略

本基金债券投资组合将采用自上而下的投资策略，根据宏观经济分析、资金面动向分析等判断未来利率变化，并利用债券定价技术，进行个券选择。

本基金可投资可转换债券及可交换债券，可转换债券及可交换债券兼具债权和股权双重属性，本基金将通过对目标公司股票的投资价值分析和债券价值分析综合开展投资决策，以增强本基金的收益。

4、股指期货投资策略

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数，实现投资目标。同时，本基金将力争利用股指

	期货的杠杆作用，降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，从而达到稳定投资组合资产净值的目的。 基金管理人将建立股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。 5、资产支持证券的投资策略 本基金将综合运用战略资产配置和战术资产配置进行资产支持证券的投资组合管理，并根据信用风险、利率风险和流动性风险变化积极调整投资策略，严格遵守法律法规和基金合同的约定，在保证本金安全和基金资产流动性的基础上获得稳定收益。 6、融资及转融通投资策略 本基金可在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素基础上，参与融资业务。 为更好地实现投资目标，在加强风险防范并遵守审慎经营原则的前提下，本基金可根据投资管理的需要参与转融通证券出借业务。本基金将在分析市场环境、投资者类型与结构、基金历史申赎情况、出借证券流动性情况等因素的基础上，合理确定出借证券的范围、期限和比例。
业绩比较基准	中证中药指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金。同时本基金为交易型开放式指数基金，具有与标的指数以及标的指数所代表的公司相似的风险收益特征。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中信证券股份有限公司

注：无。

§ 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）
1. 本期已实现收益	6,405,070.34
2. 本期利润	4,925,905.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0064
4. 期末基金资产净值	956,992,303.48
5. 期末基金份额净值	0.9938

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等未实现收益。

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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

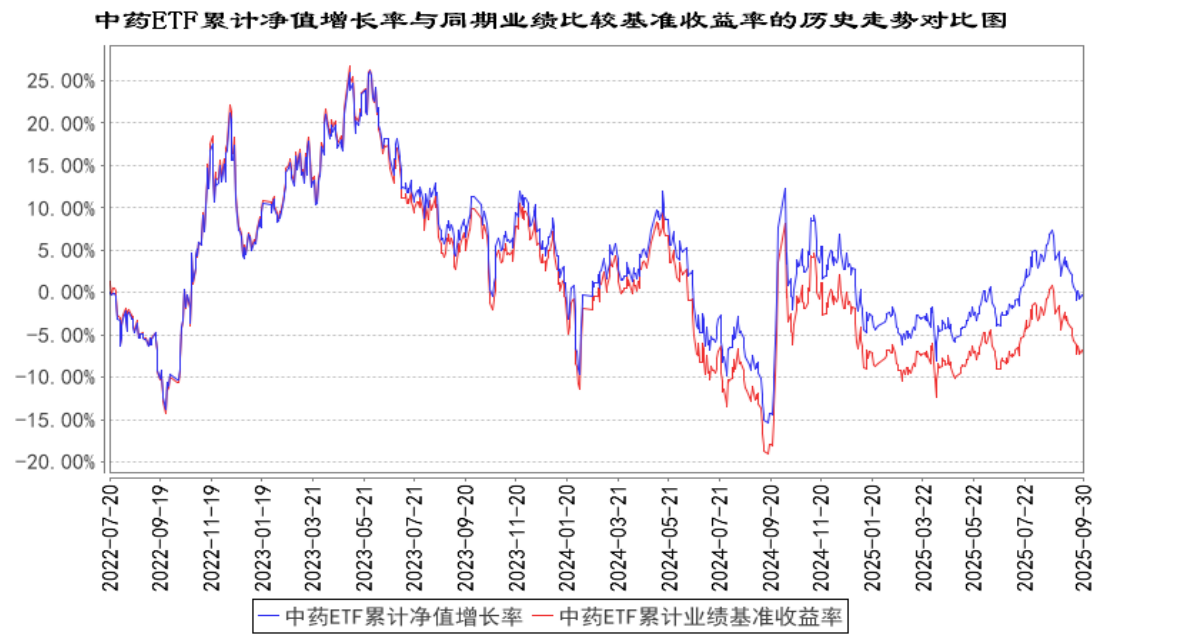
3.2 基金净值表现

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

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	2.13%	0.77%	1.21%	0.78%	0.92%	-0.01%
过去六个月	3.55%	0.97%	1.29%	0.99%	2.26%	-0.02%
过去一年	-7.65%	1.21%	-10.33%	1.23%	2.68%	-0.02%
过去三年	10.08%	1.41%	3.10%	1.45%	6.98%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	-0.62%	1.39%	-7.20%	1.44%	6.58%	-0.05%

注：业绩比较基准=中证中药指数收益率。

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、本基金基金合同于 2022 年 07 月 20 日生效。2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

3.3 其他指标

注：无。

§ 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		
张羽翔	本基金的基金经理	2022-07-20	-	18 年	张羽翔先生, 国籍中国, 工学硕士, 18 年证券从业经验。曾任招商银行软件中心(原深圳市融博技术公司)数据分析师; 2011 年 3 月加盟鹏华基金管理有限公司, 历任监察稽核部资深金融工程师、量化及衍生品投资部资深量化研究员, 先后从事金融工程、量化研究等工作; 现担任指数与量化投资部基金经理。2015 年 09 月至 2020 年 06 月担任鹏华上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理, 2015 年 09 月至 2020 年 06 月担任上证民营企业 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理, 2016 年 06 月至 2018 年 05 月担任鹏华新丝路指数分级证券投资基金基金经理, 2016 年 07 月至 2020 年 12 月担任鹏华中证高铁产业指数分级证券投资基金基金经理, 2016 年 09 月至 2022 年 08 月担任鹏华沪深 300 指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2016 年 09 月至 2022 年 08 月担任鹏华中证 500 指数证券投资基金 (LOF) 基金经理, 2016 年 11 月至 2020 年 07 月担任鹏华中证新能源指数分级证券投资基金基金经理, 2016 年 11 月至 2020 年 12 月担任鹏华中证一带一路主题指数分级证券投资基金基金经理, 2018 年 04 月至 2020 年 12 月担任鹏华创业板指数分级证券投资基金基金经理, 2018 年 04 月至 2020 年 12 月担任鹏华中证移动互联网指数分级证券投资基金基金经理, 2018 年 05 月至 2018 年 08 月担任鹏华沪深 300 指数增强型证券投资基金基金经理, 2018 年 05 月至 2020 年 12 月担任鹏华国证钢铁行业指数分级证券投资基金基金经理, 2018 年 05 月至 2021 年 10 月担任鹏华

				港股通中证香港中小企业投资主题指数证券投资基金（LOF）基金经理，2019 年 04 月至今担任鹏华中证酒交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2019 年 07 月至 2022 年 08 月担任鹏华中证国防交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2019 年 11 月至今担任鹏华港股通中证香港银行投资指数证券投资基金（LOF）基金经理，2019 年 12 月至 2022 年 10 月担任鹏华中证银行交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2020 年 02 月至 2022 年 10 月担任鹏华中证 800 证券保险交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2020 年 03 月至 2022 年 08 月担任鹏华中证传媒交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2021 年 01 月至 2021 年 01 月担任鹏华国证钢铁行业指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至 2021 年 01 月担任鹏华中证高铁产业指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至 2021 年 01 月担任鹏华中证一带一路主题指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至 2021 年 01 月担任鹏华中证移动互联网指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至 2022 年 08 月担任鹏华创业板指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至 2022 年 08 月担任鹏华中证传媒指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至 2022 年 10 月担任鹏华中证银行指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 01 月至今担任鹏华中证酒指数型证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 07 月至今担任鹏华中证港股通医药卫生综合交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2021 年 08 月至今担任鹏华中证港股通消费主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2021 年 08 月至今担任鹏华中证医药卫生指数证券投资基金（LOF）基金经理，2021 年 12 月至今担任鹏华中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2022 年 07 月至今担任鹏华中证中药交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2022 年 11
--	--	--	--	---

					月至今担任鹏华中证中药交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2023 年 05 月至今担任鹏华中证港股通消费主题交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2024 年 07 月至今担任鹏华中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，2024 年 07 月至今担任鹏华中证港股通医药卫生综合交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，2025 年 01 月至今担任鹏华恒生港股通高股息率指数发起式证券投资基金基金经理，2025 年 04 月至今担任鹏华上证科创板 50 成份交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 06 月至今担任鹏华国证港股通消费主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 07 月至今担任鹏华恒生交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 08 月至今担任鹏华国证港股通创新药交易型开放式指数证券投资基金基金经理，张羽翔先生具备基金从业资格。
林嵩	本基金的基金经理	2025-03-14	-	10 年	林嵩先生，国籍中国，理学硕士，10 年证券从业经验。2015 年 4 月加盟鹏华基金管理有限公司，历任量化及衍生品投资部量化研究员、投资经理等，现担任指数与量化投资部副总监/基金经理。2023 年 06 月至今担任鹏华国证疫苗与生物科技交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2024 年 10 月至今担任鹏华国证疫苗与生物科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，2024 年 11 月至今担任鹏华北证 50 成份指数发起式证券投资基金基金经理，2025 年 03 月至今担任鹏华上证科创板生物医药交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 03 月至今担任鹏华中证中药交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 03 月至今担任鹏华中证中药交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2025 年 08 月至今担任鹏华国证港股通创新药交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 08 月至今担任鹏华上证科创板

					半导体材料设备主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 09 月至今担任鹏华上证科创板生物医药交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，2025 年 09 月至今担任鹏华创业板综合交易型开放式指数证券投资基金基金经理，2025 年 09 月至今担任鹏华中证金融科技主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，林嵩先生具备基金从业资格。
--	--	--	--	--	--

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

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

注：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合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和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

报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3 日内、5 日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生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超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，医药（中信）行业指数上涨 15.24%，跑输沪深 300 指数 2.66%，在 30 个一级行业

指数中位于第 13 位。细分子板块上，港股通创新药、科创生物医药、疫苗生科指数跑赢行业指数，分别上涨 27.58%、18.67%、16.15%，而中证中药指数收益率为 1.21%，大幅跑输 14.03%。

医药公司半年报。整体来看，25H1 收入增速-1.1%、归母利润增速+3.1%；若剔除港股后利润约为-2%。收入、利润情况与统计局医药制造业（收入-1%、利润-3%）、医保基金支出增速（-1%）吻合。子行业来看，CXO 恢复较快，收入、利润同比分别为+15%、+84%；创新药（含转型创新药）收入、利润同比分别为+3%、+31%，其中 biotech（利润处于亏损阶段的公司）收入、利润（减亏幅度）都是 30%+增速。创新药/biotech 的收入增速主要来自于大额的对外 BD 收入，以及部分品种纳入医保（和新适应症）后的快速放量，可以理解为高增长来自于海外新市场或新产品放量周期。器械、高耗板块也能看到，大部分公司的海外收入增速快于国内。

资金流向。港股通南下买香港创新药在今年具备极强的持续性，今年累计净买入超过 1000 亿，整个三季度港股通南下买入创新药金额约为 500 亿元，资金对创新药的热衷可见一斑。

7 月份创新药普遍经历了约 30%的上涨以后，8 月份以后，我们看到无论 A 股还是港股的创新药基本是一个高位震荡、跌了有人买（最大回撤在 15%以内）的状态。我们理解，当前市场的主要顾虑有两个：1）确定性，创新药的确定性一直没有增加，甚至于 7 月份上涨时讲的 BD 预期某种程度并没有特别好的兑现；2）缺催化，一方面很难再有特别超预期的 BD 事件，另一方面就是近期看到的临床数据并没能超预期、反而加大了对 PD1 双抗去迭代 PD1 单抗市场的担忧。我们认为，这两个顾虑都非常合理，但是，同时我们也认识到，创新药的产业趋势并没有破坏，短期无实质性风险、风险更多放在明年下半年也没有变化，短期震荡更多是资金流向和估值层面的因素。那么在短期催化层面，BD 趋势会持续、大 BD 仍会逐步落地；业绩层面，核心公司的 BD 收入和利润，实际并未在中报体现但会在年报体现。

转向美国的政策，可以认为 232 行业关税、MFN 价格改革的风险已实质性解除。9 月 30 日，Trump 推出名为 TrumpRx 药品比价网站（非渠道而是链接跳转至各公司直销渠道、2026 年上线），并与辉瑞达成一项旨在降低药价的协议（2026 年启动）。协议要点包括：1）MFN 定价：辉瑞将向 Medicaid 提供药品，并将新药价格设定在“最惠国待遇”水平（PFE 的 Medicaid 收入占比约为 5%，预计辉瑞及同业将更多通过提升海外定价而非压低美国售价来应对）。2）TrumpRx 网站折扣：辉瑞将在 TrumpRx 网站上，将其许多初级保健药物和部分专科品牌药以平均 50%的折扣出售（折扣基础为标签价而非给到 PBM 的净价/即计入报表收入的价格）。3）232 关税：辉瑞承诺通过 700 亿美元投资将生产与研发转移至美国本土，同时获得为期三年的部分药品进口关税豁免。总体来看，该协议对辉瑞基本面影响有限，同时大幅消除了未来最惠国待遇与关税政策的不确定性，远优于市场最坏预期。预计辉瑞模式将成为行业标杆被各大 MNC 采用，接下

去重点关注礼来的协议（此前礼来是通过提高欧洲的定价来部分满足特朗普关于最惠国定价的要求）。

对中药板块，下半年或将迎来基本面的环比修复，主要得益于去年同期的低基数、渠道库存的正常化以及集采影响逐步减弱。一方面，院外 OTC 品种关注基本面底部反转的信号：1）受益于需求基数和渠道库存的正常化，板块存在低位低预期下基本面底部反转的基础，前瞻关注药店零售渠道终端销售的进展；2）中药材成本压力缓解，毛利率将迎来一定修复，而牛黄类产品可关注进口牛黄政策；3）随着消费预期的好转，可关注部分顺周期品种的提价可能。另一方面，院内品种积极寻找政策层面边际变化：1）中成药集采环境相对温和、院内集采影响有望逐步减弱；2）基药目录调整仍是板块非常大的上行期权，一旦落地有望确定性提升行业景气度；3）医保谈判纳入新品种以及常规目录的用药解限，有望带来相关品种的放量。

本基金跟踪的标的指数为中证中药指数（930641）。在投资运作上，本基金秉承指数基金的投资策略，力争跟踪指数的收益，并将基金跟踪误差控制在合理范围内。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本报告期份额净值增长率为 2.13%，同期业绩比较基准增长率为 1.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	946,819,202.23	98.47
	其中：股票	946,819,202.23	98.47
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	13,963,976.76	1.45
8	其他资产	748,719.57	0.08

9	合计	961,531,898.56	100.00
---	----	----------------	--------

注：上表中的股票投资项含可退替代款估值增值，而 5.2 的合计项不含可退替代款估值增值。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	934,689,997.60	97.67
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	11,854,498.84	1.24
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	946,544,496.44	98.91

5.2.2 报告期末积极投资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	256,120.65	0.03
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	9,388.50	0.00
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	13,408.64	0.00
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	278,917.79	0.03

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：无。

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 报告期末指数投资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	000538	云南白药	1,711,480	97,126,490.00	10.15
2	600436	片仔癀	476,752	93,820,026.08	9.80
3	600085	同仁堂	1,635,993	55,656,481.86	5.82
4	000423	东阿阿胶	1,075,700	50,988,180.00	5.33
5	000623	吉林敖东	2,237,000	44,762,370.00	4.68
6	000999	华润三九	1,591,594	44,707,875.46	4.67
7	600332	白云山	1,676,594	42,836,976.70	4.48
8	002603	以岭药业	1,990,720	31,632,540.80	3.31
9	300181	佐力药业	1,672,900	29,777,620.00	3.11
10	600329	达仁堂	680,676	29,507,304.60	3.08

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	301656	联合动力	5,038	125,748.48	0.01
2	301678	新恒汇	382	28,501.02	0.00
3	301590	优优绿能	73	15,897.21	0.00

4	301632	广东建科	656	13,408.64	0.00
5	301491	汉桑科技	245	13,305.95	0.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数，实现投资目标。同时，本基金将力争利用股指期货的杠杆作用，降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，从而达到稳定投资组合资产净值的目的。

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

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金基金合同的投资范围尚未包含国债期货投资。

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中本期没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

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证券没有超出基金合同规定的证券备选库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	710,911.65
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	37,807.92
8	其他	—
9	合计	748,719.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：无。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	301656	联合动力	125,748.48	0.01	新股流通受限
2	301678	新恒汇	28,501.02	0.00	新股流通受限
3	301590	优优绿能	15,897.21	0.00	新股流通受限
4	301632	广东建科	13,408.64	0.00	新股流通受限

5	301491	汉桑科技	13,305.95	0.00	新股流通受限
---	--------	------	-----------	------	--------

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，投资组合报告中数字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

报告期期初基金份额总额	751,961,752.00
报告期期间基金总申购份额	415,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	204,000,000.00
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	962,961,752.00

§ 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

注：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§ 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

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	20250701~20250930	246,485,015.00	192,500,000.00	88,284,600.00	350,700,415.00	36.42
产品特有风险							
基金份额持有人持有的基金份额所占比列过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：1、申购份额包含基金申购份额、基金转换入份额、强制调增份额、场内买入份额和红利再投份额；

2、赎回份额包含基金赎回份额、基金转换出份额、强制调减份额、场内卖出份额。

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

- （一）《鹏华中证中药交易型开放式指数证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华中证中药交易型开放式指数证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华中证中药交易型开放式指数证券投资基金 2025 年第 3 季度报告》（原文）。

9.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（<http://www.phfund.com.cn>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：400-6788-533。

鹏华基金管理有限公司

2025 年 10 月 27 日