

华安医药生物股票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：华安基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展银行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。

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	华安医药生物股票发起式
基金主代码	022690
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	681,832,478.83 份
投资目标	本基金重点投资于医药生物主题上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 2、股票投资策略 3、存托凭证投资策略 4、债券投资策略 5、资产支持证券投资策略 6、股指期货投资策略 7、国债期货投资策略 8、参与融资业务相关策略
业绩比较基准	中证生物医药指数收益率 \times 75% + 恒生港股通药品及生物技术（可投资）指数收益率 \times 15% + 中债综合全价指数收益率 \times 10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金若投资港股通标的股票，需承担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	华安基金管理有限公司

基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安医药生物股票发起式 A	华安医药生物股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	022690	022691
报告期末下属分级基金的份额总额	343,165,942.19 份	338,666,536.64 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）	
	华安医药生物股票发起式 A	华安医药生物股票发起式 C
1. 本期已实现收益	-1,476,764.20	-7,272,690.67
2. 本期利润	27,522,113.36	26,885,842.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1647	0.1379
4. 期末基金资产净值	693,561,479.05	682,258,387.11
5. 期末基金份额净值	2.0211	2.0145

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、本基金于 2024 年 12 月 25 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。

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

华安医药生物股票发起式 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	22.15%	2.16%	22.28%	1.44%	-0.13%	0.72%
过去六个月	60.26%	2.41%	27.41%	1.44%	32.85%	0.97%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同	102.11%	2.20%	33.46%	1.38%	68.65%	0.82%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

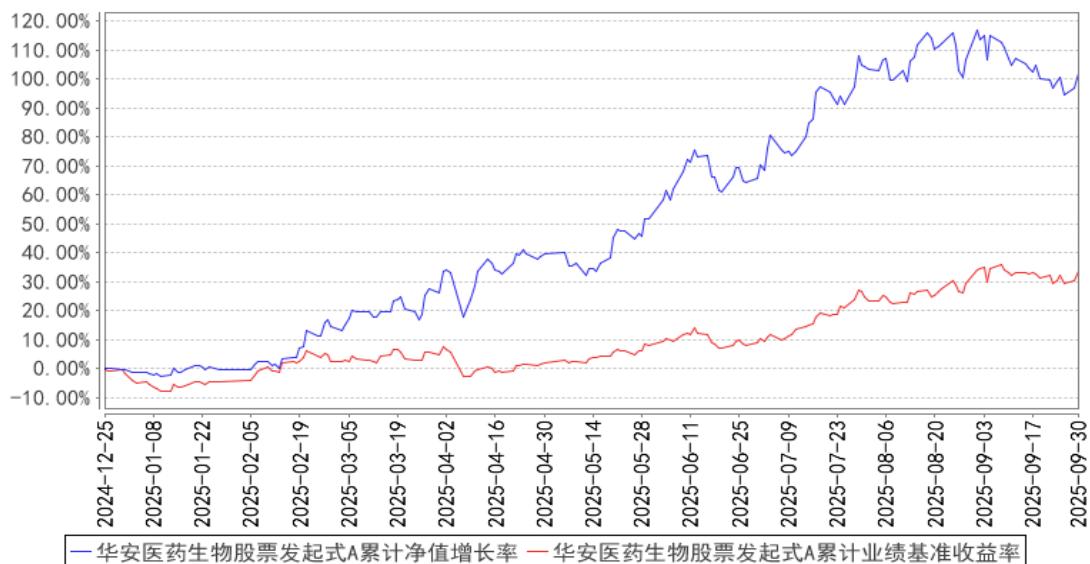
华安医药生物股票发起式 C

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	22.02%	2.16%	22.28%	1.44%	-0.26%	0.72%
过去六个月	59.91%	2.41%	27.41%	1.44%	32.50%	0.97%
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	101.45%	2.20%	33.46%	1.38%	67.99%	0.82%

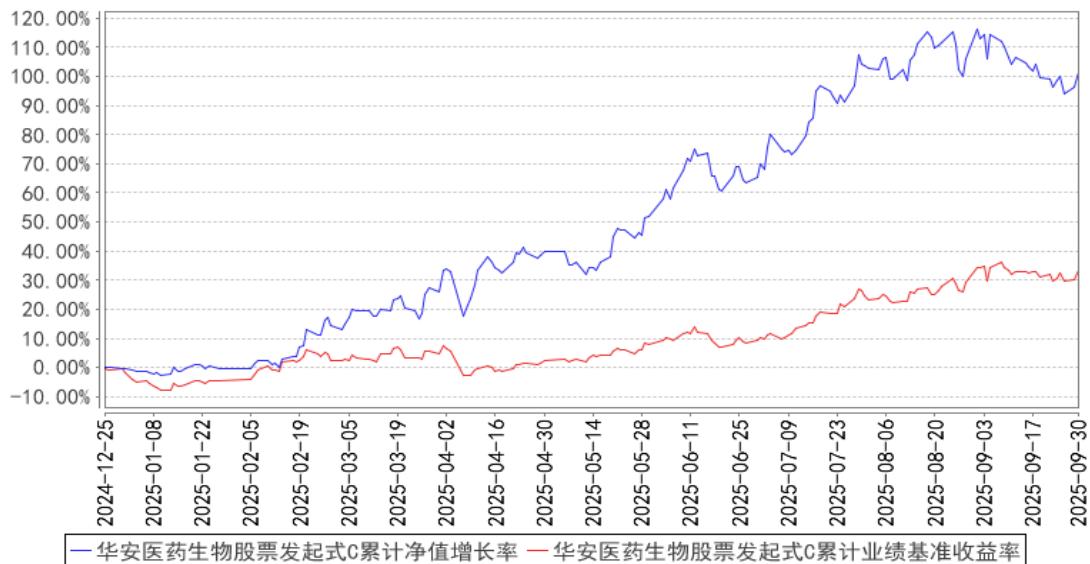
注：本基金于 2024 年 12 月 25 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。

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

华安医药生物股票发起式 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



华安医药生物股票发起式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



注：本基金于 2024 年 12 月 25 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。

§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		
桑翔宇	本基金的基金经理	2024 年 12 月 25 日	-	9 年	硕士研究生，9 年基金行业从业经验，曾任鹏华基金管理有限公司助理研究员。2018 年 9 月加入华安基金，历任投资研究部研究员、基金经理助理。2023 年 7 月起，担任华安文体健康主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2024 年 12 月起，同时担任华安医药生物股票型发起式证券投资基金的基金经理。2025 年 5 月起，同时担任华安汇宏精选混合型证券投资基金的基金经理。2025 年 9 月起，同时担任华安安进灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。证券从业的含义遵从行业协会《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》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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、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，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、邮件发送、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合的风格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2）交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，由集中交易部对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情况以比例分配原则进行分配。（3）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，根据市场公认第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对各类投资组合间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析

系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。

本报告期内，因组合流动性管理或投资策略调整需要，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的次数为 2 次，未出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

创新药经历过今年二季度的出色表现，三季度末表现平淡，目前看创新药的产业趋势依然可持续，但是在市场预期上需要重新审视和纠正。目前依然维持创新药主线地位，CXO 和器械次线地位的配置策略。

(1) 创新药在今年 3-6 月份属于炒数据阶段，6-9 月份属于炒 BD 阶段。中国凭借工程师红利确实在部分领域上完成弯道超车，在部分领域，比如 ADC、PD1 双抗上我们表现出非常好的领先地位，但需要注意我们并不是在所有领域全面领先。所以创新药的 BD 大家预期较高，最后低于预期可能性存在。我的理解是在接下来的时间到一季度末，任何创新药的回调都是为明年跌出空间。海外来看未来美国虽然推出行政命令限制中国企业 BD 的可能性很小，但是行政命令的另一方面是对临床数据要求提高；MNC 购买优质性价比资产意愿依然存在，但是只有特别好的资产才会以大总包金额 BD 出去，所以我们可能需要适当降低 BD 的总包预期和数量；创新药本身是一个竞争性产品，同适应症的治疗产品，随着玩家增多，一家数据特别好会对其他公司造成一定压力。综合以上情况看，我们认为创新药的预期需要合理修正，产业趋势依然存在并且可持续，但是未来的赢家和兑现一定是少数优质企业， β 的时代可能会过渡到 α 的时代。

(2) CXO 和医疗器械在未来投资中值得重视，两个行业的海外需求目前都仍在景气区间，国内明年需求看不清楚，需要进一步观察；虽然生物安全法通过概率在提高，但是最后会变成长期压制估值的东西，核心还是看基本面到底怎么样，基本面如果持续向上，海外的扰动就不足为惧。

整体看，医药已经从今年创新药全面给到估值溢价，过度到精选个股状态，之后我们需要深入挖掘研究，希望给投资人选择更好的标的，获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2025 年 9 月 30 日，本基金 A 类份额净值为 2.0211 元，C 类份额净值为 2.0145 元，本报告期内 A 类份额净值增长率为 22.15%，同期业绩比较基准增长率为 22.28%，C 类份额净值增长率为 22.02%，同期业绩比较基准增长率为 22.28%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式证券投资基金。

§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	1,291,836,131.43	92.75
	其中：股票	1,291,836,131.43	92.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,811,417.92	0.13
	其中：债券	1,811,417.92	0.13
	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	97,761,349.02	7.02
8	其他资产	1,474,994.75	0.11
9	合计	1,392,883,893.12	100.00

注：报告期末本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 625,530,250.08 元，占基金资产净值比例为 45.47%。

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	625,765,249.16	45.48
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	40,540,632.19	2.95
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	666,305,881.35	48.43

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(%)
能源	-	-
原材料	-	-
工业	28,967,148.13	2.11
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	596,563,101.95	43.36
金融	-	-
信息技术	-	-
通信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	625,530,250.08	45.47

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	09995	荣昌生物	461,500	49,381,079.64	3.59
1	688331	荣昌生物	361,579	42,261,353.52	3.07
2	09926	康方生物	653,000	84,180,042.73	6.12
3	02269	药明生物	2,126,000	79,541,994.77	5.78
4	01530	三生制药	2,713,000	74,307,442.20	5.40
5	01801	信达生物	816,500	71,861,203.59	5.22
6	02268	药明合联	918,000	65,624,454.61	4.77
7	600276	恒瑞医药	821,281	58,762,655.55	4.27
8	002294	信立泰	971,605	58,636,361.75	4.26
9	688656	浩欧博	363,665	57,659,085.75	4.19
10	688029	南微医学	521,828	52,365,439.80	3.81

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	1,811,417.92	0.13
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	1,811,417.92	0.13

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	019773	25 国债 08	18,000	1,811,417.92	0.13

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投资。

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投资。

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

基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。本基金投资股指期货时，将按照风险管理的原则，以套期保值为目的。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高

基金的建仓或变现效率。

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

本基金在风险可控的前提下，本着谨慎原则，根据风险管理原则，以套期保值为目的，参与国债期货投资。本基金将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控。

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

无。

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

本报告期内，本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的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	218,114.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,256,879.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,474,994.75

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安医药生物股票发起式 A	华安医药生物股票发起式 C
报告期期初基金份额总额	125,113,649.41	92,391,890.23
报告期期间基金总申购份额	316,823,827.45	534,783,280.45
减：报告期期间基金总赎回份额	98,771,534.67	288,508,634.04
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	343,165,942.19	338,666,536.64

§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

项目	华安医药生物股票发起式 A	华安医药生物股票发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,450.05	-
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	10,000,450.05	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.47	-

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	10,000,450.05	1.47	10,000,000.00	1.47	三年
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	10,000,450.05	1.47	10,000,000.00	1.47	-	-

§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

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	20250819~20250930	0.00	221,864,755.92	0.00	221,864,755.92	32.54
	2	20250701~20250729	45,907,407.55	0.00	0.00	45,907,407.55	6.73
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、《华安医药生物股票型发起式证券投资基金基金合同》
- 2、《华安医药生物股票型发起式证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安医药生物股票型发起式证券投资基金托管协议》

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人互联网站

<http://www.huaan.com.cn>。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的住所免费查阅。

华安基金管理有限公司

2025 年 10 月 28 日