

宏利医药健康混合型发起式证券投资基金 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：宏利基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：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。

基金托管人中国建设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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	宏利医药健康混合发起	
基金主代码	018551	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 12 月 26 日	
报告期末基金份额总额	14,769,410.10 份	
投资目标	本基金主要投资医药健康行业上市公司股票，在风险控制的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、公司价值评估以及组合风险管理全过程中，追求超越业绩比较基准的投资回报。主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*80%+恒生医疗保健指数收益率*10%+中债-综合财富(总值)指数收益率*10%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险及预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金将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	宏利基金管理有限公司	
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	宏利医药健康混合发起 A	宏利医药健康混合发起 C
下属分级基金的交易代码	018551	018552

报告期末下属分级基金的份额总额	10,795,983.50 份	3,973,426.60 份
-----------------	-----------------	----------------

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中证医药卫生指数收益率*75%+中债综合财富（总值）指数收益率*20%+恒生医疗保健指数收益率（使用估值汇率折算）*5”变更为中证医药卫生指数收益率*80%+恒生医疗保健指数收益率*10%+中债-综合财富（总值）指数收益率*10%。

§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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	宏利医药健康混合发起 A	宏利医药健康混合发起 C
1. 本期已实现收益	-442,014.55	-140,130.46
2. 本期利润	1,982,327.76	647,335.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1723	0.1711
4. 期末基金资产净值	11,982,457.79	4,372,167.86
5. 期末基金份额净值	1.1099	1.1004

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

宏利医药健康混合发起 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	18.55%	2.59%	8.96%	1.53%	9.59%	1.06%
过去六个月	11.06%	2.10%	2.17%	1.37%	8.89%	0.73%
过去一年	-4.22%	1.86%	-9.58%	1.19%	5.36%	0.67%
自基金合同生效起至今	10.99%	1.71%	-1.14%	1.24%	12.13%	0.47%

宏利医药健康混合发起 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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

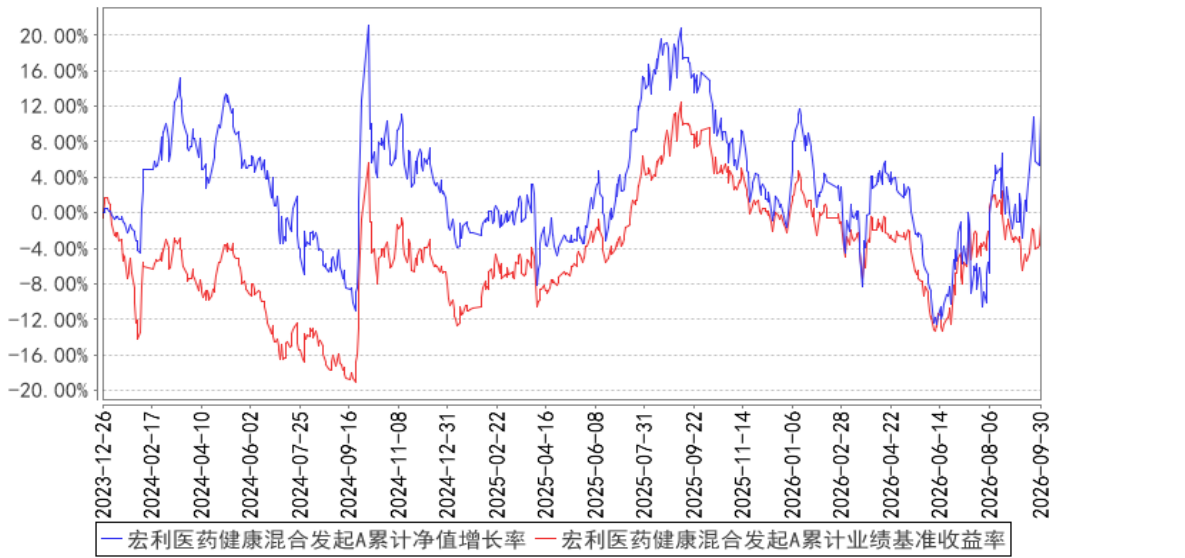
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	18.46%	2.59%	8.96%	1.53%	9.50%	1.06%
过去六个月	10.89%	2.10%	2.17%	1.37%	8.72%	0.73%
过去一年	-4.50%	1.86%	-9.58%	1.19%	5.08%	0.67%
自基金合同 生效起至今	10.04%	1.71%	-1.14%	1.24%	11.18%	0.47%

注：本基金的业绩比较基准：中证医药卫生指数收益率*80%+恒生医疗保健指数收益率*10%+中债-综合财富(总值)指数收益率*10%

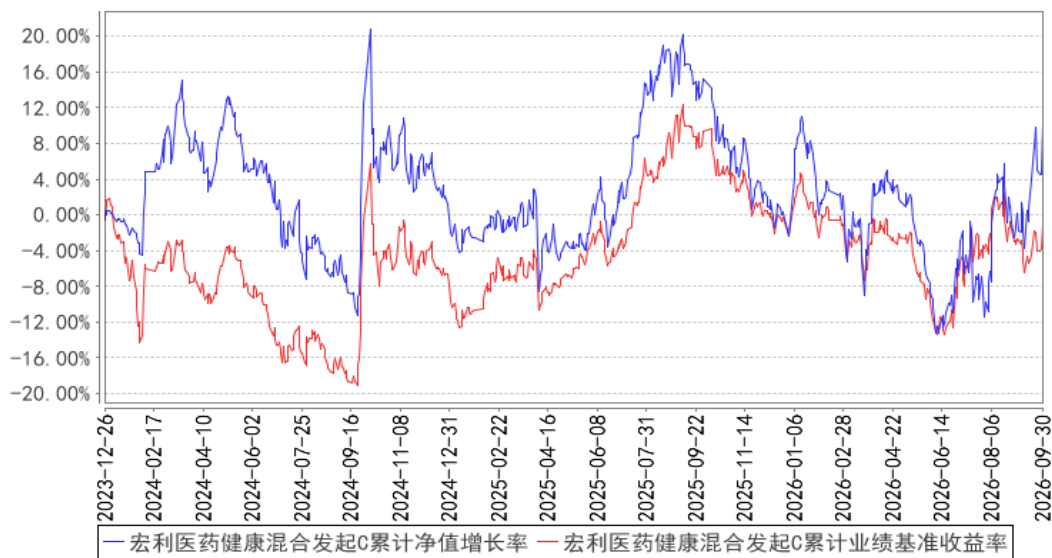
自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中证医药卫生指数收益率*75%+中债综合财富(总值)指数收益率*20%+恒生医疗保健指数收益率(使用估值汇率折算)*5%”变更为“中证医药卫生指数收益率*80%+恒生医疗保健指数收益率*10%+中债-综合财富(总值)指数收益率*10%”

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

宏利医药健康混合发起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



宏利医药健康混合发起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



§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		
周笑雯	本基金基金经理	2023 年 12 月 26 日	-	13 年	中科院研究生院企业管理硕士研究生；2013 年 7 月至 2015 年 10 月任职于华创证券有限责任公司,担任研究员；2015 年 10 月加入宏利基金管理有限公司，历任于研究部，曾任助理研究员、研究员、高级研究员，现任权益投资部基金经理。具备 13 年证券从业经验，具有基金从业资格。

注：证券从业的含义遵从监管及行业协会相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

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《基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在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

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面

享有平等机会；严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离；在交易环节实行集中交易制度，并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令；对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配，确保各投资组合享有公平的投资机会。风险控制与基金评估部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内，未发现利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控，风险控制与基金评估部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估。在本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的 5%，在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，本基金依据基金合同约定，投资于医药健康行业的上市公司，挖掘业绩具有持续增长能力的股票。本基金坚持自下而上选股的投资方法，投资于成长类标的，力争从公司业绩增长中获得收益。配置思路方面，三季度本基金重点增加了对 CXO 和生命科学上游方向的关注。我们认为，这两个领域背后正在形成较为清晰的中长期产业逻辑。一方面，过去几年全球创新药研发的技术复杂度持续提升，越来越多新上市药物来自双抗、ADC、多肽、核酸药物等复杂分子平台。与传统小分子相比，这类产品对筛选、工艺开发、放大生产及质量控制提出了更高要求。值得关注的是，不少目前已经进入上市和放量阶段的创新药，在研发早期就已经由中国 CXO 企业深度参与。过去几年中国 CXO 企业在新技术平台、产能建设和全球化服务能力方面持续投入，扩产节奏相对积极；相比之下，欧美部分 CXO 企业在资本开支、产能扩张速度和成本效率方面相对谨慎，对这一轮复杂分子商业化需求增长的承接能力有限。随着相关项目逐步从研发阶段进入商业化阶段，中国 CXO 企业有望进一步承接全球增量需求，订单也有望从研发服务向更高价值量、更长生命周期的商业化生产延伸，我们认为这一趋势未来几年仍将持续。另一方面，AI4S 正在成为生命科学领域一个值得高度重视的新产业趋势。海外前沿模型公司正持续加大对生物医药和科学研究领域的投入，大型跨国药企也在加速将 AI 引入靶点发现、分子设计、蛋白工程、实验验证和临床开发等研发环节；与此同时，一级市场中围绕 AI 制药、自动化实验室、科研智能体等方向的创业项目快速增加。国内的基础模型公司、创新药企业以及科研机构同样在积极推进相关布局。我们认为，AI 真正进入生命科学研究流程之后，不仅需要算力和模型，更需要大量真实、高质量

的实验数据以及持续的湿实验验证，由此将带来高通量实验、蛋白表达与检测、细胞与动物实验、试剂耗材、自动化设备以及研发服务等一系列新增需求。中国生命科学产业链在实验执行效率、工程师供给、供应链完整度和综合成本等方面具备较强竞争力，能够较为高效地为全球 AI4S 企业提供从数据生成、实验验证到工艺开发的配套支持。短期看，这一趋势有望率先带动生命科学上游需求增长；中长期看，如果 AI 进一步提升药物研发效率、降低研发门槛并扩大研发活动总量，也有望为 CXO 行业打开新的增量市场。个股选择方面，基金核心持仓研究下沉、中长期持有，力争为持有人带来长期、稳定的回报。当然，这个过程不会一帆风顺，宏观经济、地缘政治、汇率波动等都将形成扰动，但相信优秀公司会在挑战中成长，同时，这些短期扰动也会为基金提供更具性价比的加仓机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止至本报告期末宏利医药健康混合发起 A 基金份额净值为 1.1099 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.55%；截止至本报告期末宏利医药健康混合发起 C 基金份额净值为 1.1004 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.46%；同期业绩比较基准收益率为 8.96%。

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，基金合同生效未满三年。根据相关法规及基金合同，本报告期内，本基金不存在需要披露的预警信息。

§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	15,459,535.45	92.06
	其中：股票	15,459,535.45	92.06
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	608,022.41	3.62
	其中：债券	608,022.41	3.62
	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	669,807.95	3.99
8	其他资产	54,753.23	0.33
9	合计	16,792,119.04	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 4,720,984.86 元，占期末净值比例为 28.87%。

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	4,753,359.04	29.06
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	5,984,285.55	36.59
N	水利、环境和公共设施管理业	906.00	0.01
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	10,738,550.59	65.66

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（%）
地产建筑业	—	—
电信服务	—	—
消费者非必需品	—	—
公用事业	—	—
信息技术	—	—
能源	—	—
基础材料	—	—
金融	—	—
工业	—	—
消费者常用品	—	—

医疗保健	4,720,984.86	28.87
合计	4,720,984.86	28.87

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	002821	凯莱英	5,800	1,093,996.00	6.69
1	06821	凯莱英	3,626	530,392.31	3.24
2	301080	百普赛斯	9,160	1,292,201.20	7.90
3	688796	百奥赛图	7,418	940,379.86	5.75
3	02315	百奥赛图-B	1,450	87,129.63	0.53
4	688690	纳微科技	21,359	960,727.82	5.87
5	01548	金斯瑞生物科技	24,594	947,083.49	5.79
6	02162	康诺亚-B	12,580	880,652.22	5.38
7	300759	康龙化成	19,000	854,430.00	5.22
8	603259	药明康德	4,800	803,232.00	4.91
9	688046	药康生物	20,684	784,750.96	4.80
10	300199	翰宇药业	30,900	739,128.00	4.52

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	608,022.41	3.72
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	608,022.41	3.72

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	019792	25 国债 19	6,000	608,022.41	3.72

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券。

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

本基金本报告期末无股指期货持仓和损益明细。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，将利用股指期货剥离多头股票资产部分的系统性风险或建立适当的股指期货多头头寸对冲市场向上风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的股指期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份股指期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在各个月份股指期货合约之间进行动态配置，通过空头部分的优化创造额外收益。

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

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，运用国债期货对投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货持仓和损益明细。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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中，康龙化成(北京)新药技术股份有限公司于 2025 年 11 月 17 日曾受到北京经济技术开发区管理委员会公开处罚。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

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均未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	5,757.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	48,995.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	54,753.23

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未存在流通受限情况。

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	宏利医药健康混合发起 A	宏利医药健康混合发起 C
报告期期初基金份额总额	11,439,033.09	3,368,553.40
报告期期间基金总申购份额	353,635.30	3,039,285.13
减：报告期期间基金总赎回份额	996,684.89	2,434,411.93
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	10,795,983.50	3,973,426.60
-------------	---------------	--------------

§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	10,002,500.25
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	10,002,500.25
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	67.72

注：本基金的管理人在本报告期内未发生持有本基金份额变动的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§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	10,002,500.25	67.72	10,002,500.25	67.72	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	10,002,500.25	67.72	10,002,500.25	67.72	—

注：本基金的管理人及关联人在本报告期内未发生持有本基金份额变动的情况。

§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	20260701~20260930	10,002,500.25	—	—	10,002,500.25	67.7244
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况，易发生巨额赎回的情况，存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险，以及基金份额净值出现大幅波动的风险。							

注：报告期内，申购份额含红利再投资份额。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金设立的文件；
- 2、《宏利医药健康混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《宏利医药健康混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《宏利医药健康混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 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；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资人可登录中国证监会基金电子披露网站（<http://eid.csrc.gov.cn/fund>）或者基金管理人互联网网站（<https://www.manulifefund.com.cn>）查阅。

宏利基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日