

中欧港股医药混合型发起式证券投资基金
(QDII)
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

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：2026 年 10 月 20 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约定，于 2026 年 10 月 19 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 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧港股医药混合发起（QDII）
基金主代码	027379
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2026 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	15,087,739.89 份
投资目标	通过精选港股医药主题的股票，在力争控制投资组合风险的前提下，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据（包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等）和政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。
业绩比较基准	恒生医疗保健指数收益率*80%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。

	本基金将投资于港股通标的股票，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 本基金主要投资于香港市场上市的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
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	中欧港股医药混合发起（QDII）A	中欧港股医药混合发起（QDII）C
下属分级基金的交易代码	027379	027380
报告期末下属分级基金的份额总额	11,774,397.80 份	3,313,342.09 份
境外投资顾问	英文名称：无	
	中文名称：无	
境外资产托管人	英文名称：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	
	中文名称：香港上海汇丰银行有限公司	

§ 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）	
	中欧港股医药混合发起（QDII）A	中欧港股医药混合发起（QDII）C
1. 本期已实现收益	-254,476.33	-148,021.68
2. 本期利润	135,950.27	-224,418.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0117	-0.0640
4. 期末基金资产净值	12,700,284.52	3,569,277.36
5. 期末基金份额净值	1.0786	1.0772

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。

2. 上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

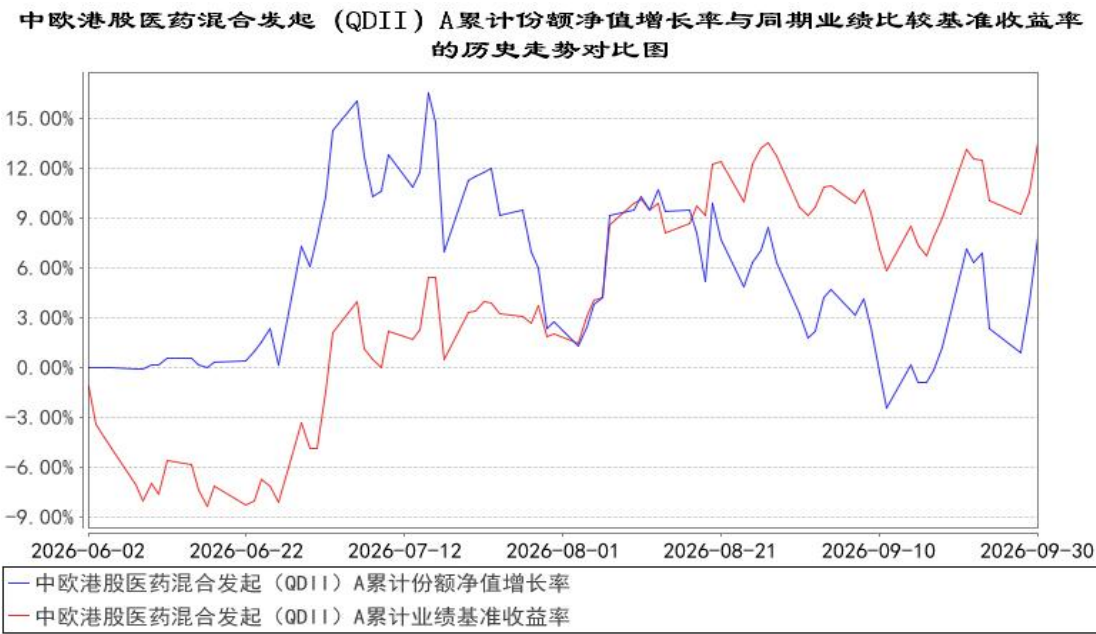
中欧港股医药混合发起（QDII）A

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	1.66%	2.34%	19.33%	1.69%	-17.67%	0.65%
自基金合同生效起至今	7.86%	2.20%	13.56%	1.72%	-5.70%	0.48%

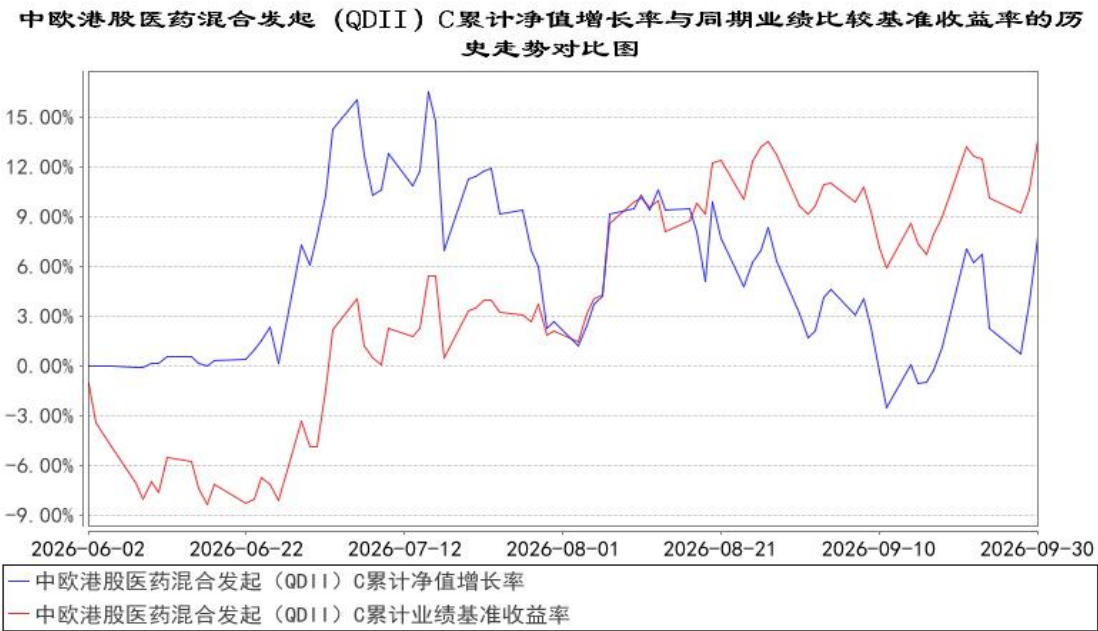
中欧港股医药混合发起（QDII）C

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	1.56%	2.34%	19.33%	1.69%	-17.77%	0.65%
自基金合同生效起至今	7.72%	2.20%	13.56%	1.72%	-5.84%	0.48%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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：本基金基金合同生效日期为 2026 年 6 月 2 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。



注：本基金基金合同生效日期为 2026 年 6 月 2 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§ 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
		任职日期	离任日期		
王琪	基金经理	2026-09-02	—	6 年	历任艾昆纬企业管理咨询（上海）有限公司助理咨询顾问，东吴证券股份有限公司研究所医药行业研究员。2021-10-08 加入中欧基金管理有限公司，历任研究助理、研究员、基金经理助理。
卢纯青	副总经理/权益投决会委员/投资总监/权益投资组组长/基金经理	2026-06-02	—	21 年	历任北京毕马威华振会计师事务所审计，中信基金管理有限责任公司研究员，银华基金管理有限公司研究部副总监。2014-08-20 加入中欧基金管理有限公司，历任研究总监。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

—

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下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% 的交易共有 6 次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2026Q3 对于久期最长的创新药资产来说，估值的分母端（折现率）面临压力，主要是三个方面：美联储 9 月 26 日加息 25 个基点（2023 年 7 月以来首次加息）；10 年期美债收益率从 7 月中旬约 4.55% 升到季末 5.29%；美国高收益债利差从 8 月底 2.60% 走阔到季末 3.12%，整体创新药走出震荡行情。

站在 Q4 时间点，我们依然看好中国创新药资产的中长期发展，认为行业当前正处于“从 BD 重估走向业绩兑现”的产业周期上半场。第一，全球化从“卖资产”走向“赚全球利润”。中国已成为全球创新药的重要源头。2027 年起，大量已完成授权的分子将陆续在海外开始商业化，带来首付款、里程碑付款、销售分成三层现金流。国产创新药的收入天花板，将从国内医保市场打开到全球市场。第二，盈利拐点带来估值方式的切换。从亏损走到盈亏平衡，是创新药公司估值的关键转折点。市场对这类公司的定价，正从主要依赖管线折现，转向用收入和利润来衡量。这也意味着优质公司的股价对利率的敏感度会逐步下降。第三，支付端打开放量空间。新版医保目录和商保创新药目录将于 2027 年初执行，为高价值创新药提供了“商保先行、医保跟进”的路径。这有利于国产创新药合理定价和加速放量，国内市场的商业化回报将更可预期。我们依然看好 26Q4 创新药向上的产业趋势，海外跨国药企在国内商业化授权的节奏会进一步加快，国内商业化环境逐渐改善，里程碑收入持续增加。我们认为中国未来会持续产生像 PD-1/VEGF 双抗这类世界级的大药，当然，26Q4 国内个别品种将迎来全球临床数据的读出，是风险也是机遇，如果全球性验证中国临床数据在海外的可重复性，中国创新药资产有望迎来新的估值重估，届时，创新药板块尤其是港股创新药有望迎来较大的机会。

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为 1.66%，同期业绩比较基准收益率为 19.33%；基金 C 类份额净值增长率为 1.56%，同期业绩比较基准收益率为 19.33%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	14,984,954.38	88.84
	其中：普通股	14,984,954.38	88.84
	优先股	—	—
	存托凭证	—	—
	房地产信托凭证	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
	其中：远期	—	—

	期货	—	—
	期权	—	—
	权证	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	货币市场工具	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	1,851,792.09	10.98
8	其他资产	31,363.85	0.19
9	合计	16,868,110.32	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 10,113,998.86 元，占基金资产净值比例 62.17%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	12,179,170.69	74.86
中国大陆	2,805,783.69	17.25
合计	14,984,954.38	92.10

注：1. 股票的国家（地区）类别根据其所在证券交易所确定。

2. 本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	—	—
消费者非必需品	—	—
消费者常用品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	14,984,954.38	92.10
工业	—	—
信息技术	—	—
电信服务	—	—
公用事业	—	—
地产业	—	—
合计	14,984,954.38	92.10

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证

投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Akeso, Inc.	康方生物科技(开曼)有限公司	09926 HS	深港通联合市场	中国	16,000	1,492,964.06	9.18
2	Keymed Biosciences Inc.	康诺亚生物医药科技有限公司	02162 HS	深港通联合市场	中国	19,000	1,330,078.87	8.18
3	Shanghai Junshi Biosciences Co., Ltd.	上海君实生物医药科技股份有限公司	01877 HS	深港通联合市场	中国	77,800	1,288,951.97	7.92
4	Sino Biopharmaceutical Limited	中国生物制药有限公司	01177 HS	深港通联合市场	中国	192,000	941,103.01	5.78
5	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co., Ltd.	四川科伦博泰生物医药股份有限公司	06990 HS	深港通联合市场	中国	2,200	919,711.19	5.65
6	Jiangsu Aidea Pharmaceutical	江苏艾迪药业	688488 SH	上海	中国	48,763	810,928.69	4.98

	Group Co., Ltd.	集团股份有限 公司		证 券 交 易 所				
7	CSPC Pharmaceutical Group Limited	石药集 团有限 公司	01093 HG	港 股 通 联 合 市 场	中 国	74,000	639,677.42	3.93
7	CSPC Pharmaceutical Group Limited	石药集 团有限 公司	1093 HK	香 港 联 合 交 易 所	中 国 香 港	16,000	138,308.63	0.85
8	Innovent Biologics, Inc.	信达生 物制药	01801 HS	深 港 通 联 合 市 场	中 国	9,000	757,512.73	4.66
9	GenFleet Therapeutics (Shanghai) Inc.	劲方医 药科技 (上海) 股份有 限公司	02595 HG	港 股 通 联 合 市 场	中 国	25,800	730,858.79	4.49
10	Haisco Pharmaceutical Group Co.,Ltd.	海思科 医药集 团股份 有限公 司	002653 SZ	深 圳 证 券 交 易 所	中 国	11,400	708,852.00	4.36

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注**5.10.1**

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有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。

5.10.2

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约定备选库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	837.68
4	应收利息	—
5	应收申购款	30,526.17
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	31,363.85

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧港股医药混合发起 (QDII) A	中欧港股医药混合发起 (QDII) C
报告期期初基金份额总额	10,748,571.31	428,336.35
报告期期间基金总申购份额	1,864,384.84	7,388,544.60
减:报告期期间基金总赎回份额	838,558.35	4,503,538.86
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	11,774,397.80	3,313,342.09

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	认购	2026-06-02	10,001,000.00	10,001,000.00	-
合计			10,001,000.00	10,001,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金交易本基金所适用的费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§ 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	10,001,000.00	66.29%	10,001,000.00	66.29%	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	10,001,000.00	66.29%	10,001,000.00	66.29%	三年

§ 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	2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	10,001,000.00	0.00	0.00	10,001,000.00	66.29%
产品特有风险							
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。							

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

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、本基金批复文件、基金合同、托管协议、招募说明书及更新；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 3、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2026 年 10 月 20 日