中欧中证港股通创新药指数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：中欧基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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	中欧中证港股通创新药指数发起
基金主代码	021759
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	528,446,095.64 份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金投资于标的指数成份股及备选成份股的资产不低于非现金资产的 80%且不低于基金资产净值的 90%；每个交易日日终，在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持不低于基金资产净值 5%的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券。基金管理人将综合考虑市场情况、基金资产的流动性要求及投资比例限制等因素，确定股票、债券等资产的具体配置比例。 本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35%以内，年化跟踪误差控制在 4%以内。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致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误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证港股通创新药指数收益率（经估值汇率调整后）×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为

	指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金投资港股通标的股票，还可能面临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	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
下属分级基金的交易代码	021759	021760
报告期末下属分级基金的份额总额	117,741,962.36 份	410,704,133.28 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
1.本期已实现收益	-722,287.59	-3,071,915.25
2.本期利润	50,823,198.91	178,917,951.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.4080	0.3708
4.期末基金资产净值	204,410,122.22	645,595,370.60
5.期末基金份额净值	1.7361	1.5719

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

中欧中证港股通创新药指数发起 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	30.57%	2.27%	30.78%	2.27%	-0.21%	0.00%

过去六个月	15.17%	2.17%	15.25%	2.17%	-0.08%	0.00%
过去一年	-7.58%	2.12%	-7.33%	2.13%	-0.25%	-0.01%
自基金合同生效起至今	73.61%	2.31%	104.33%	2.37%	-30.72%	-0.06%

中欧中证港股通创新药指数发起 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
过去三个月	30.48%	2.28%	30.78%	2.27%	-0.30%	0.01%
过去六个月	15.01%	2.17%	15.25%	2.17%	-0.24%	0.00%
过去一年	-7.66%	2.12%	-7.33%	2.13%	-0.33%	-0.01%
自基金合同生效起至今	57.19%	2.32%	104.33%	2.37%	-47.14%	-0.05%

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





§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		
宋巍巍	量化投决会委员/基金经理	2024-09-26	-	10 年	2016-07-21 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、投资经理。

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 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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，中证港股通创新药指数上涨 34.08%，季末收于 1243.61 点，是季内收盘最高点。其中 7 月上涨 9.68%，8 月上涨 12.91%，9 月上涨 8.26%，三个月均收涨。年初至三季度末，指数累计上涨 23.78%，上半年 7.68%的跌幅已全部收复。

二季度指数逐级探底，三季度则一路震荡上行，阶梯式抬升。季初在二季度末的悲观情绪中起步，7 月 2 日、3 日连续两日涨幅超 4.8%，确认了 6 月底形成的底部。季内有三次明显的阶段性回撤：7 月 17 日海外科技股集体抛售，指数单日下跌 6.51%；8 月末美联储释放鹰派信号，8 月 31 日单日下跌 3.67%；9 月上旬加息预期升温，美债收益率上行，指数自 8 月 27 日的高点回撤至 9 月 11 日，幅度 8.9%，为季内最大回撤。回撤之后，指数分别在中报业绩、学术会议数据和海外政策缓和的推动下创出新高，季末最后一个交易日又上涨 4.12%，以最高点收官。作为长久期资产，创新药三季度面对的货币环境并没有改善，美联储在 9 月重启加息。指数的上涨，主要源于产业三条核心驱动线中的两条“行业景气”、“海外政策”同步转向正面，这两大驱动线的力度足以压过贴现率上行的压制。

7 月，指数上涨 9.68%。先是底部修复，随后出现获利了结。季初反弹由三方面推动：第一，支付端，6 月末医保与商保"双目录"初审落地，"医保＋商保"双轮支付框架及价格保护机制给创新药放量提供了制度预期；第二，审评与准入端，国家药监局拟将符合条件的细胞与基因治疗药品纳入临床试验 30 日审评通道，新版国家基本药物目录首次系统性纳入 16 种创新药，国民健康"十五五"规划明确全链条支持创新药发展；第三，海外流动性端，月初美国非农就业数据大幅低于预期，加息预期降温，美债收益率回落，利率敏感的创新药资产得到估值修复动力。上半年中国创新药对外授权交易总额约 1100 亿美元（国家药监局口径），已达 2025 年全年的八成，全球前

十大医药交易中中国药企占八席，出海逻辑得到再次确认。7 月中旬，海外科技赛道剧烈波动传导至港股，加上中报验证窗口前资金集中止盈，指数 7 月 17 日单日回撤 6.51%，此后企稳。月末美联储议息会议以 9:3 维持利率不变，3 位票委主张加息，市场关注点转向加息何时落地。

8 月，指数上涨 12.91%，为季内涨幅最大的月份。核心驱动是中报业绩兑现。中报季中，生物科技赛道多家企业盈利改善、授权交易首付款和里程碑收入集中确认，"商业化放量＋对外授权变现"双轮驱动从预期进入了报表。CXO 与生命科学上游板块受益于全球生物医药投融资回暖和国内授权交易活跃，订单与收入指引上修，与创新药板块形成共振。8 月 7 日指数单日上涨 6.26%，为季内最大单日涨幅。8 月下旬起，板块短期涨幅较大，相关 ETF 出现集中净流出；8 月 28 日美联储主席在杰克逊霍尔年会上释放鹰派信号，长端美债收益率重新走高，9 月加息预期明显升温，指数在月末回落。

9 月，指数上涨 8.26%。走势先抑后扬，三条驱动线在月内交替发挥作用。月初至 9 月 11 日，市场为加息定价，10 年期美债收益率于 9 月 15 日盘中突破 5%，达到 2007 年以来最高水平，指数承压回调。9 月中旬起，行业层面和海外政策层面相继出现关键催化：

世界肺癌大会（WCLC）上，中国新药入选口头报告和小型口头报告的数量创纪录。相关创新药管线在小细胞肺癌二线适应症取得总生存期阳性临床结果；国产双抗类管线与国际同类主流产品开展头对头研究，更新的总生存期数据展现出临床优势。

海外医药产业主体探索股权投资叠加联合开发的合作模式，国内代谢领域创新管线持续推进海外授权。截至三季度末，年内对外授权交易总额约 1200 亿美元，已接近 2025 年全年水平。

9 月 18 日，有报道称美国财政部起草的对外投资配套细则倾向于允许美国药企继续引进中国新药授权，限制范围可能只涉及病原体及具备武器化潜力的生物技术，市场对普通药品授权被广泛限制的担忧明显缓和。同日，十部门联合印发《医药工业发展"十五五"规划》，提出到 2030 年创新药产业规模年均增速达到 20%以上、首创新药占全球比例达到 25%以上。两项事件内外共振，9 月 21 日指数单日上涨 5.50%。

本基金作为跟踪中证港股通创新药指数的被动指数产品，基金管理人运用指数化投资策略，紧密跟踪基准，在严格控制基金日均跟踪偏离度和年化跟踪误差的前提下，力争获取与业绩比较基准相似的投资收益。

展望后市，四季度是创新药的数据与政策密集期：10 月欧洲肿瘤内科学会年会（ESMO）将集中展示国内创新药在 ADC、双抗等前沿领域的临床数据；新版医保药品目录与商保创新药目录预计于 11 月发布、2027 年 1 月 1 日起实施，配合按病种付费的除外支付政策，将在支付端与使用端共同打开市场空间；三季报将进一步检验商业化放量与授权收入确认能否持续；年末是授权交

易的传统签约高峰，全年出海交易额有望创历史新高。

长期来看，创新药板块的长期逻辑没有变化：中国创新药企在研发效率与管线质量上的比较优势，加上政策对创新的支持定位，构成长期底座；海外大药企通过授权交易补充管线的需求依然存在，授权出海模式的持续性已获多个季度验证，合作形式也从单一资产授权扩展到多管线打包、股权投资与联合开发。后续观察集中在三个维度：已上市品种的商业化放量、核心品种关键临床数据的读出、出海品种的海外注册与销售进展。经过三季度的快速上涨，板块估值已从低位明显修复，后续行情将更多由业绩兑现驱动，逐季分化或成常态。同时需持续关注地缘政治演变、美联储加息路径、全球流动性变化及海外生物安全相关立法进展。作为港股通标的，板块对海外利率与风险偏好的敏感度高于 A 股同类资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为 30.57%，同期业绩比较基准收益率为 30.78%；基金 C 类份额净值增长率为 30.48%，同期业绩比较基准收益率为 30.78%。

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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	804,622,912.50	90.24
	其中：股票	804,622,912.50	90.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	42,214,185.21	4.73
	其中：债券	42,214,185.21	4.73
	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	35,901,604.51	4.03
8	其他资产	8,914,911.87	1.00
9	合计	891,653,614.09	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 804,622,912.50 元，占基金资产净值比例 94.66%。

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

本基金本报告期末未持有指数部分的境内股票。

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

本基金本报告期末未持有积极投资的境内股票。

5.2.3 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（%）
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	804,622,912.50	94.66
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	804,622,912.50	94.66

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	02269	药明生物	2,143,000	103,099,730.00	12.13
2	06160	百济神州	399,100	77,221,859.00	9.08
3	01801	信达生物	884,000	74,406,280.00	8.75
4	02359	药明康德	401,900	74,242,987.00	8.73
5	01093	石药集团	6,196,000	53,533,440.00	6.30
6	09926	康方生物	563,000	52,533,530.00	6.18
7	01548	金斯瑞生物科技	1,176,000	45,287,760.00	5.33
8	03692	翰森制药	1,390,000	42,117,000.00	4.95
9	01177	中国生物制药	8,579,000	42,037,100.00	4.95
10	02268	药明合联	385,500	27,135,345.00	3.19

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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	42,214,185.21	4.97
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	42,214,185.21	4.97

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	019827	26 国债 01	220,000	22,190,453.70	2.61
2	019846	26 国债 14	200,000	20,023,731.51	2.36

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金参与股指期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。在此基础上，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数。

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

基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,295.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	283,445.96
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,629,170.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,914,911.87

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

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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.11.6 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	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
报告期期初基金份额总额	121,045,837.71	521,442,175.91
报告期期间基金总申购份额	51,297,863.56	413,484,600.89
减:报告期期间基金总赎回份额	54,601,738.91	524,222,643.52
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	117,741,962.36	410,704,133.28

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	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.49	-

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无交易本基金的情况。

§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	10,000,000.00	1.89%	10,000,000.00	1.89%	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	10,000,000.00	1.89%	10,000,000.00	1.89%	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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

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 27 日