富国医药创新股票型证券投资基金

二 0 二六年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人： 富国基金管理有限公司

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

富国基金管理有限公司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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国医药创新股票	
基金主代码	019916	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 03 月 12 日	
报告期末基金份额总额	2,886,357,425.41 份	
投资目标	本基金将精选医药创新主题的优质上市公司，在有效控制组合风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金将以“深入研究、自下而上、尊重个性、长期回报”为投资理念，结合定性与定量的分析方法，并将投资理念和分析方法贯穿于资产配置、行业配置、个股选择以及组合风险管理的全过程。在股票投资方面，本基金主要布局境内及港股市场主营业务涉及医药创新主题的上市公司，主要包括创新药物、创新医疗器械、创新医疗技术、创新医疗服务领域的企业，以及相关研发、服务、应用和销售领域的企业等；本基金投资存托凭证将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断进行投资；在债券投资方面，本基金将采用久期控制下的主动性投资策略；本基金的股指期货、国债期货、股票期权、资产支持证券、信用衍生品的投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中证沪港深创新药产业指数（人民币）收益率*85%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率*15%	
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、债券型基金与货币市场基金。本基金投资港股通标的股票的，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	富国基金管理有限公司	
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	富国医药创新股票 A	富国医药创新股票 C
下属分级基金的交易代码	019916	019917
报告期末下属分级基金的份额总额	934,073,656.82 份	1,952,283,768.59 份

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中证沪港深创新药产业指数收益率×80%+中债综合全价指数收益率×20%”调整为“中证沪港深创新药产业指数（人民币）收益率×85%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率×15%”。

§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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	富国医药创新股票 A	富国医药创新股票 C
1.本期已实现收益	40,551,277.64	83,291,316.51
2.本期利润	42,945,695.25	169,751,014.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0450	0.0799
4.期末基金资产净值	1,584,465,984.55	3,258,470,254.72
5.期末基金份额净值	1.6963	1.6691

注：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（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。 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。

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

（1）富国医药创新股票 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	5.95%	2.39%	17.75%	1.85%	-11.80%	0.54%
过去六个月	2.66%	2.26%	13.48%	1.70%	-10.82%	0.56%
过去一年	-11.42%	2.18%	-2.89%	1.57%	-8.53%	0.61%
自基金合同生效起至今	69.63%	1.96%	45.47%	1.54%	24.16%	0.42%

（2）富国医药创新股票 C

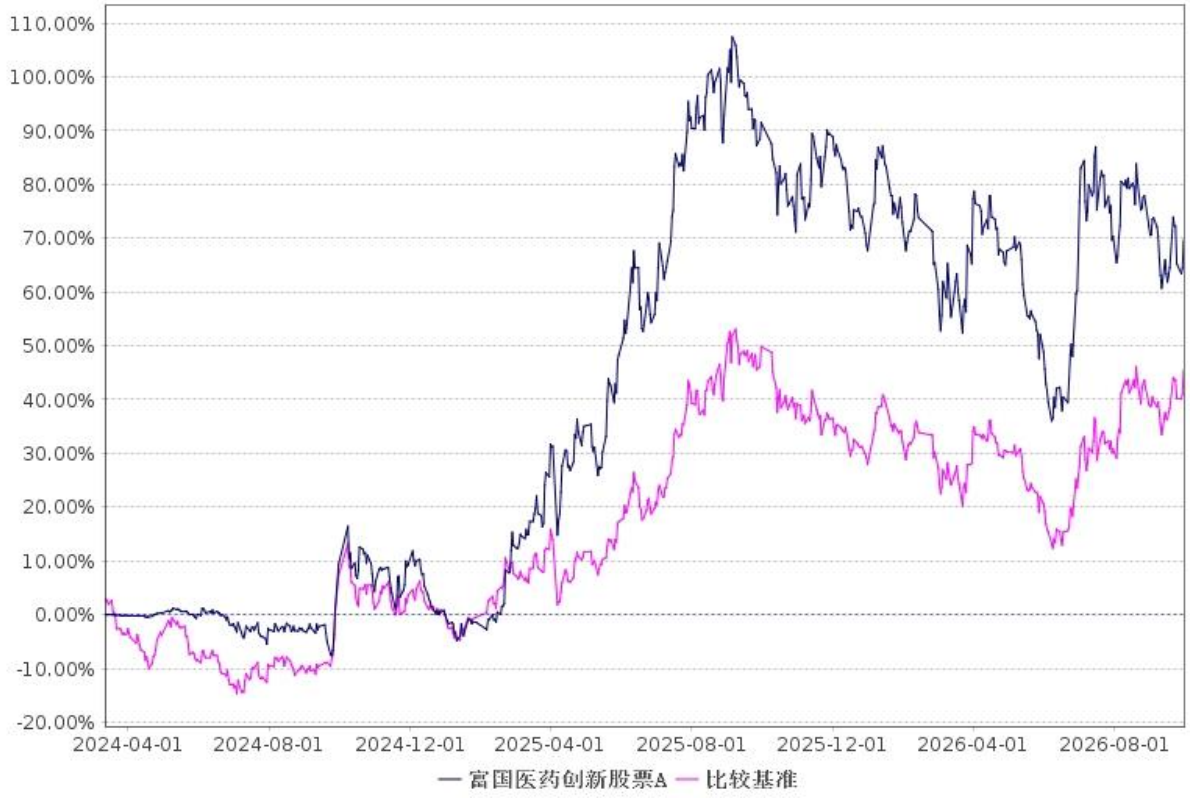
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.79%	2.39%	17.75%	1.85%	-11.96%	0.54%
过去六个月	2.35%	2.26%	13.48%	1.70%	-11.13%	0.56%
过去一年	-11.95%	2.18%	-2.89%	1.57%	-9.06%	0.61%
自基金合同生效起至今	66.91%	1.96%	45.47%	1.54%	21.44%	0.42%

注： 自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中证沪港深创新药产业指数收益率×

80%+中债综合全价指数收益率×20%”调整为“中证沪港深创新药产业指数（人民币）收益率×85%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率×15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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

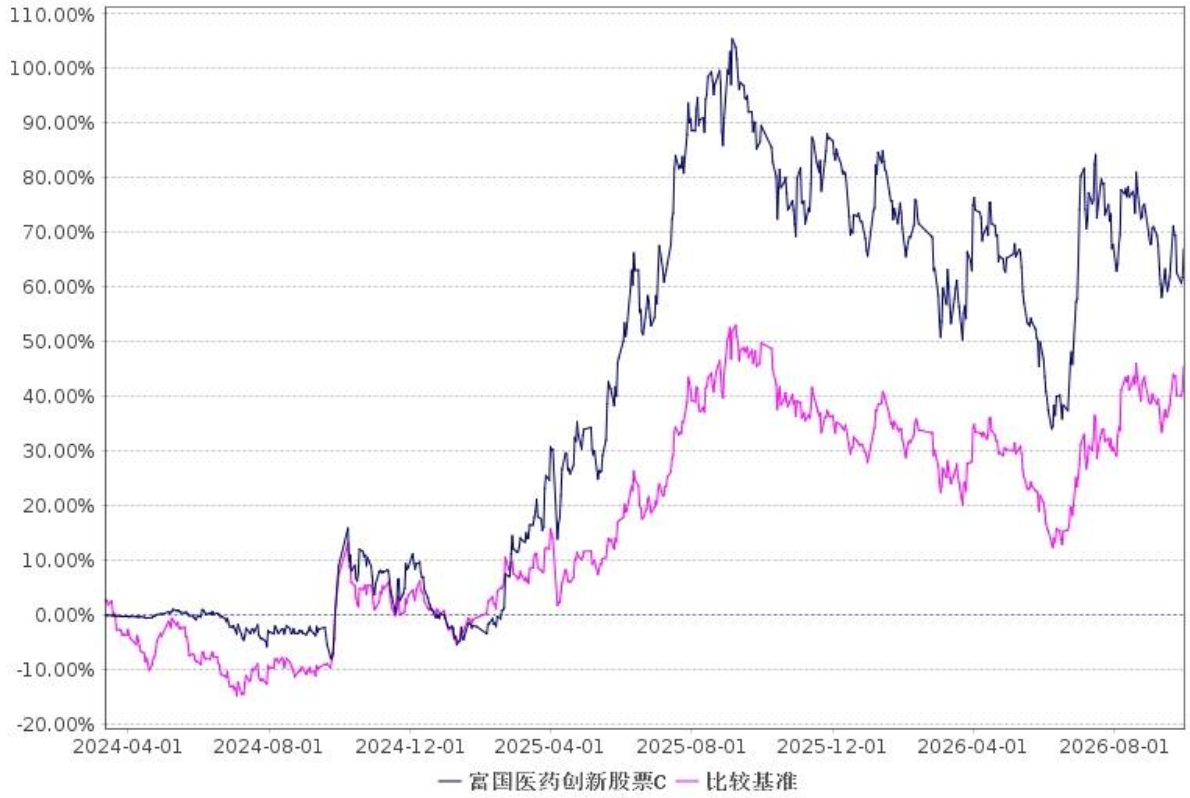
（1）富国医药创新股票 A



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中证沪港深创新药产业指数收益率×80%+中债综合全价指数收益率×20%”调整为“中证沪港深创新药产业指数（人民币）收益率×85%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率×15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

（2）富国医药创新股票 C



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准由“中证沪港深创新药产业指数收益率×80%+中债综合全价指数收益率×20%”调整为“中证沪港深创新药产业指数（人民币）收益率×85%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率×15%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§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		
赵伟	本基金现任基金经理	2024-03-12	—	16	硕士，曾任葛兰素史克（上海）医药研发有限公司药物化学助理研究员，广发证券股份有限公司研究员，招商基金管理有限公司研究员、基金经理助理，农银汇理基金管理有限公司基金经理、研究部副总经理、研究部总经理；自 2021 年 3 月加入富国基金管理有限公司，现任富国基金权益投资部高级权益基金经理。自 2021 年 07 月起任富国精准医疗灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自 2023 年 05 月起任富国核心趋势混合型证券投资基金基金经理；自 2024 年 03 月起任富国医药创新股票型证券投资基金基金经理；自 2024 年 04 月起任富国科创板两年定期开放混合型证券投资基金基金经理；自 2025 年 10 月起任富国医药精选混合型证券投资基金（QDII）基金经理；自 2026 年 05 月起任富国港股通医药优选混合型证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。
王超	本基金现任基金经理	2025-01-21	—	11	硕士，曾任上海恒瑞医药有限公司研发，中国医药工业信息中心项目经

					理，上海滚石投资管理有限公司医药行业研究员，中泰证券股份有限公司医药行业研究员；自 2020 年 3 月加入富国基金管理有限公司，历任行业研究员、高级行业研究员；现任富国基金权益投资部权益基金经理。自 2025 年 01 月起任富国医药创新股票型证券投资基金基金经理；自 2025 年 09 月起任富国全球健康生活主题混合型证券投资基金（QDII）基金经理；具有基金从业资格。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从中国证监会《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，富国基金管理有限公司作为富国医药创新股票型证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国医药创新股票型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和相关法规要求，制定了《证券投资公平交易管理办法》，保证公司旗下不同投资组合在系统控制、日常操作层面享有公平的交易机会，并保持各投资组合的独立投资决策权。

本报告期内公司旗下基金严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中

公平对待不同投资组合，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本基金与公司管理的其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本季度持仓保持稳定，继续聚焦创新药核心赛道。Q3 医药板块反弹显著，涨幅在全部一级行业中位居前列。行情演绎分三个阶段：创新药子板块率先启动，中期由 CXO 子板块的业绩与订单驱动，后期则转向 AI4S（AI for Science）主题，港股 AI 制药与 A 股生命科学上游标的表现尤为突出。

本基金 Q3 相对表现普通，主要源于两方面：一是低配了 CXO 子板块，二是未参与 AI4S 主题投资。前者是因为我们更看好组合中创新药资产的估值性价比与长久期表现，其长期成长空间较 CXO 整体更具吸引力；后者是因为我们判断 AI4S 本轮行情主要由主题与资金驱动，而产业基本面尚不匹配——创新药研发链条长、周期长，AI 目前的助力与其他行业类似，集中在信息整理、流程优化、辅助决策等外围环节；在最关键的靶点发现与分子设计环节，AIDD（AI 药物发现）距产业化应用仍有较远距离，而当前 AI4S 类资产的估值已注入极为乐观的预期。

以 AI 分子设计为例：模型进步依赖海量高质量数据，而行业主流是“AI 设计+ CRO 验证”的循环——测完亲和力回喂模型，再设计、再测试，回喂的却是噪声大、维度单一的低精度亲和力数据，模型上限由此被锁死。该循环虽把迷你蛋白结合物（binder）的命中率从 10－15%提至 22－35%，但成绩是在“开卷考试”下取得的：Anthropic 实验中 15 个靶点有 13 个是研究透彻的熟靶，新靶点 15-PGDH 命中率仅 3.3%，泛化能力尚无证据。何况命中率只回答“能不能碰上”，门槛仅是 1 μM（微摩尔）内可测到结合；成药要回答的是“够不够紧、够不够专一”——1,320 个设计中达亚纳摩尔级的仅 42 个，系统性的选择性验证基本缺失。而 binder 终究不是药：这类从头设计的迷你蛋白与抗体工业无继承关系，ADMET、毒性与临床转化都需从零验证。数据、泛化、评价、转化四道关口未破之前，AI 分子设计离真正的药物仍有漫长距离。

尽管我们对 AI4S 主题保持审慎，但我们继续坚定关注国内创新药核心资产的中长期表现。产业层面，近期催化密集：本届 WCLC（世界肺癌大会）上，代表性 PD-1/VEGF 中国资产再次

拿出出色数据，为后续海外 III 期结果的复现增添了确定性；代谢减重领域，又有国内头部企业与海外达成重磅授权交易；近期，国内代表性 mRNA 平台公司的首创 in vivo TCE 资产与 MNC 达成授权合作，首付款达 5.75 亿美元。中国创新药不仅在肿瘤领域继续领跑，其竞争力也在其他大治疗领域和新 modality 上频繁兑现。政策层面，近期工信部牵头、十部委联合发布的《医药工业发展“十五五”规划》提出：创新药产业规模年均增速不低于 20%，到 2030 年首创新药（FIC）占全球比例不低于 25%。无论是出海趋势的持续性、研发创新的深度与质量，还是未来五年的行业增速，我们都抱有充分信心——中国创新药或正处于历史上最好的时期之一。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率情况：富国医药创新股票 A 为 5.95%，富国医药创新股票 C 为 5.79%；同期业绩比较基准收益率情况：富国医药创新股票 A 为 17.75%，富国医药创新股票 C 为 17.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

§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	4,444,244,065.26	91.49
	其中：股票	4,444,244,065.26	91.49
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	353,120,776.33	7.27
7	其他资产	60,493,735.01	1.25
8	合计	4,857,858,576.60	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 2,184,849,685.22 元，占资产净值比例为 45.11%。

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	3,390.75	0.00
C	制造业	2,241,356,743.53	46.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.01
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	17,484,371.94	0.36

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	2,259,394,380.04	46.65

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（%）
医疗保健	2,184,849,685.22	45.11
合计	2,184,849,685.22	45.11

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	01530	三生制药	33,792,000	480,658,063.56	9.92
2	002653	海思科	7,402,035	459,375,936.90	9.49
3	688266	泽璟制药	4,132,435	454,567,850.00	9.39
4	01093	石药集团	48,000,000	414,925,891.20	8.57
5	06160	百济神州	2,100,000	406,324,522.80	8.39
6	688506	百利天恒	1,549,993	375,098,306.00	7.75
7	688068	热景生物	3,800,000	358,986,000.00	7.41
8	01801	信达生物	3,300,000	277,754,667.30	5.74
9	06990	科伦博泰生物	572,749	239,438,028.73	4.94
10	688578	艾力斯	1,805,100	201,413,058.00	4.16

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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：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序的前十名资产支持证券投资明细

注：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

注：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

注：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

注：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

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，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，降低投资组合的整体风险。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场定性和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平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

注：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 声明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

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，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 声明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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	562,623.76
2	应收证券清算款	57,471,522.80
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,459,588.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	60,493,735.01

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

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	002653	海思科	9,590,688.90	0.20	非公开发行限售

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值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	富国医药创新股票 A	富国医药创新股票 C
报告期期初基金份额总额	697,889,909.69	1,927,065,104.02
报告期期间基金总申购份额	642,674,201.63	1,143,698,676.56
减：报告期期间基金总赎回份额	406,490,454.50	1,118,480,011.99
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	934,073,656.82	1,952,283,768.59

§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：本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§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

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经基金管理人董事会七届十五次会议审议通过，李强先生自 2026 年 8 月 7 日起离任基金管理人首席信息官。具体可参见基金管理人于 2026 年 8 月 8 日发布的《富国基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国医药创新股票型证券投资基金的文件

2、富国医药创新股票型证券投资基金基金合同

3、富国医药创新股票型证券投资基金托管协议

4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件

5、富国医药创新股票型证券投资基金财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：http://www.fullgoal.com.cn。

富国基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日