# 泓德医药精选混合型发起式证券投资基金

# 2026年第3季度报告

# 2026年09月30日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月24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。

基金托管人兴业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。

本报告中财务资料未经审计。

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

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 泓德医药精选混合发起式 |
| 基金主代码 | 026470 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2026年01月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 54,129,590.60份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，重点投资于医药主题相关优质上市公司，力争实现基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金采取"自上而下"的方式进行大类资产配置，根据对宏观经济、市场面、政策面等因素进行定量与定性相结合的分析研究，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资中，本基金主要投资于本基金定义的医药主题公司，包括提供预防、诊断、治疗和康复等与医疗相关商品和服务领域的公司。另外，随着医改的不断深入以及预防诊疗技术的快速发展，本基金同样关注并可投资于医药产业领域内具有创新性产品及新商业模式的上市公司，本基金将重点考虑公司所处医药行业的商业模式、市场前景、公司竞争力，以及公司 |

| | | |
|---|---|---|
| | 未来持续成长的确定性，从而提炼出高性价比的、具备长期价值的优质标的。在债券投资中，本基金采取适当的久期配置策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、可交换债券配置策略、证券公司短期公司债券投资策略和资产支持证券投资策略。此外，本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货与国债期货投资，以调整投资组合的风险暴露程度，降低系统性风险。 | |
| 业绩比较基准 | 中证医药卫生指数收益率×60%＋中证港股通医药卫生综合指数收益率×20%＋中国债券综合全价指数收益率×20% | |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其长期预期风险与预期收益高于债券型基金、货币市场基金。<br>本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。 | |
| 基金管理人 | 泓德基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 泓德医药精选混合发起式A | 泓德医药精选混合发起式C |
| 下属分级基金的交易代码 | 026470 | 026471 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 28,203,291.88份 | 25,926,298.72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07月01日 - 2026年09月30日) | |
|---|---|---|
| | 泓德医药精选混合发起式A | 泓德医药精选混合发起式C |
| 1.本期已实现收益 | 4,268,880.99 | 4,005,130.10 |
| 2.本期利润 | 6,837,282.93 | 5,299,853.00 |

| | | |
|---|---|---|
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.2422 | 0.1896 |
| 4.期末基金资产净值 | 31,836,617.32 | 29,184,122.35 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1288 | 1.1257 |

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、所列数据截止到2026年9月30日。

3、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。

## 3.2 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

泓德医药精选混合发起式A净值表现

| 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 | 22.70% | 2.64% | 11.00% | 1.44% | 11.70% | 1.20% |
| 过去六个月 | 14.60% | 2.34% | 2.95% | 1.34% | 11.65% | 1.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 12.88% | 2.27% | -3.05% | 1.30% | 15.93% | 0.97% |

泓德医药精选混合发起式C净值表现

| 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 | 22.57% | 2.64% | 11.00% | 1.44% | 11.57% | 1.20% |
| 过去六个月 | 14.37% | 2.34% | 2.95% | 1.34% | 11.42% | 1.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 12.57% | 2.27% | -3.05% | 1.30% | 15.62% | 0.97% |

注：本基金的业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率×60%＋中证港股通医药卫生综合指数收益率×20%＋中国债券综合全价指数收益率×20%

### 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







注：1、本基金的基金合同于 2026 年 1 月 20 日生效，截至 2026 年 9 月 30 日止，本基金成立未满 1 年。

2、根据基金合同的约定，本基金建仓期为 6 个月，截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

## §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 | 离任 | | |

| | | 日期 | 日期 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 操昭煦 | 本基金的基金经理 | 2026-01-20 | - | 11年 | 硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验14年，曾任职于交通银行。 |

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《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**

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金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，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律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**

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

**4.3.2 异常交易行为的专项说明**

本报告期内，基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

**4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析**

2026年三季度，医药行业先涨后跌，全指医药指数在三季度上涨8.92%，强于代表大盘的万得全A指数（三季度下跌13.33%）。三季度医药行业表现较强，一方面有前期最强势的科技板块开始回调，向其他基本面较强的行业释放了流动性的原因。另一方面，

也是因为医药行业自身热点纷呈。业绩和订单均增长较快的CXO行业和上游生命科学行业是带动行业上涨的龙头；AIDD行业的能力快速进步，已经走到了接近技术突破奇点前的位置，模型训练量的攀升也推动了产业链上湿实验供应商的业绩爆发，以及AI创新药的想象力；而作为行业基本盘的创新药行业，也在三季度开始从前期的BD叙事往接下来的海外临床数据验证逻辑切换，基本面和股价的表现也比较好；医疗器械板块虽然还没有完全摆脱内需萎缩的影响，但随着龙头公司在海外渠道的深耕，海外收入占比的提升，也即将迎来长周期上的经营拐点。

站在当下看未来几个季度，我们既要看到医药行业各个板块的全球行业繁荣、产业趋势向好的基本面，以及当下以创新药为代表的行业估值仍然不贵；也要冷静的看到今年以来纷繁复杂的国际利率、流动性和市场环境，正在对医药行业带来越来越大的压力。2026年自开年以来，整体上国际融资环境处于一个偏紧的通道里，但我们仍能看到全球医药行业融资情况顶着高利率的压力，走出前两年的融资寒冬，处于一个扩张的通道中。这背后有医药行业自身的新一代技术突破的推动，包括小核酸、体内细胞治疗、治疗性mRNA疫苗、AIDD等都在今年迎来了技术突破的曙光。这些都是会影响下一个十年医药行业环境的超长期变量，能支撑长期的行业发展信心，但也要面对短期的市场流动性拷问。

本组合仍然会基于看好创新药行业长期产业趋势的角度，聚焦在创新药及其产业链上，保持对新技术、新赛道、新公司的敏感性和专业性。同时面对行业叙事逐渐从卖知识产权转向海外数据验证，以及2028年往后的海外大药销售这一必然趋势，本组合的配置方向会更加向未来1-2年里高确定性的方向转向，以追求在接下来的市场中更好地平衡个股弹性和标的的确定性。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德医药精选混合发起式A基金份额净值为1.1288元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为22.70%，同期业绩比较基准收益率为11.00%；截至报告期末泓德医药精选混合发起式C基金份额净值为1.1257元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为22.57%，同期业绩比较基准收益率为11.00%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为成立未满三年的发起式基金，暂不适用本项说明。

## §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 | 55,972,470.00 | 90.75 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 其中：股票 | 55,972,470.00 | 90.75 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 5,383,021.56 | 8.73 |
| 8 | 其他资产 | 322,975.02 | 0.52 |
| 9 | 合计 | 61,678,466.58 | 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人民币27,419,570.00元，占期末净值比例44.93%。

**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 | 26,042,800.00 | 42.68 |
| 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 | 2,510,100.00 | 4.11 |
| 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 | 28,552,900.00 | 46.79 |

**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 | 27,419,570.00 | 44.93 |
| 合计 | 27,419,570.00 | 44.93 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS)。

**5.3 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 | 02162 | 康诺亚－B | 74,000 | 5,180,000.00 | 8.49 |
| 2 | 688331 | 荣昌生物 | 24,000 | 2,816,160.00 | 4.62 |
| 2 | 09995 | 荣昌生物 | 30,000 | 1,985,400.00 | 3.25 |
| 3 | 01093 | 石药集团 | 520,000 | 4,492,800.00 | 7.36 |
| 4 | 002773 | 康弘药业 | 200,000 | 4,360,000.00 | 7.15 |
| 5 | 02315 | 百奥赛图－B | 71,000 | 4,266,390.00 | 6.99 |
| 6 | 688513 | 苑东生物 | 78,000 | 3,990,480.00 | 6.54 |
| 7 | 09606 | 映恩生物－B | 23,000 | 3,984,290.00 | 6.53 |
| 8 | 603590 | 康辰药业 | 100,000 | 3,211,000.00 | 5.26 |
| 9 | 002422 | 科伦药业 | 70,000 | 2,859,500.00 | 4.69 |
| 10 | 688192 | 迪哲医药 | 48,000 | 2,784,480.00 | 4.56 |

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末未投资股指期货。

**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**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

无。

**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没有超出基金合同约定的备选股票库。**

**5.11.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
| --- | --- | --- |

| | | |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 322,975.02 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 322,975.02 |

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

无。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

无。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入原因，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

| | 泓德医药精选混合发起式A | 泓德医药精选混合发起式C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 43,780,891.84 | 30,199,282.24 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 21,177,379.36 | 27,673,802.45 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 36,754,979.32 | 31,946,785.97 |
| 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 | 28,203,291.88 | 25,926,298.72 |

## §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

| | 泓德医药精选混合发起式A | 泓德医药精选混合发起式C |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,000,333.37 | - |
| 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 | 10,000,333.37 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 18.47 | - |

### 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 | 10,000,333.37 | 18.47% | 10,000,333.37 | 18.47% | 3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 基金经理等人员 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 基金管理人股东 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 其他 | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% | - |
| 合计 | 10,000,333.37 | 18.47% | 10,000,333.37 | 18.47% | 3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 | 1 | 2026/07/01-2026/09/30 | 15,853,078.27 | - | - | 15,853,078.27 | 29.29% |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 构 | 2 | 2026/07/06-2026/07/13 | 10,000,333.37 | - | - | 10,000,333.37 | 18.47% |
| | 3 | 2026/08/24-2026/09/30 | 2,307,129.92 | 8,832,702.53 | - | 11,139,832.45 | 20.58% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。<br>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。 | | | | | | | |

## 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、中国证监会批准泓德医药精选混合型发起式证券投资基金设立的文件；

2、《泓德医药精选混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《泓德医药精选混合型发起式证券投资基金招募说明书》；

4、《泓德医药精选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和营业执照；

6、基金托管人业务资格批件和营业执照；

7、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告。

## 10.2 存放地点

地点为管理人地址：北京市西城区德胜门外大街125号

## 10.3 查阅方式

1、投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

2、投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泓德基金管理有限公司，客户服务电话：4009-100-888

3、投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：www.hongdefund.com

**泓德基金管理有限公司**

**2026年10月24日**