中银大健康股票型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人交通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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银大健康股票
基金主代码	009414
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	214,145,330.63 份
投资目标	本基金主要通过精选投资于大健康主题相关证券，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的资产配置策略主要依托于本基金管理人的大类资产配置体系，对股票、债券、现金等主要大类资产的表现进行预测，进而确定本基金对股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的投资比例。 本基金管理人的大类资产配置体系以定性和定量相结合的方法，对宏观发展政策驱动力、宏观经济驱动力、宏观价格驱动力、流动性政策驱动力、资产主体经营驱动力、市场参与度驱动力和境外因素驱动力七个因素进行综合考量，在风险与收益相匹配的原则下，力求取得中长期的绝对和相对收益。 投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略。
业绩比较基准	中证健康产业指数收益率*75%+中证港股通医药卫生综合指数（人民币）收益率*15%+中债-综合全价（总值）指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

基金管理人	中银基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银大健康股票 A	中银大健康股票 C
下属两级基金的交易代码	009414	010321
报告期末下属两级基金的份额总额	119,145,512.17 份	94,999,818.46 份

注：自2026年7月27日起，本基金的业绩比较基准由“中证健康产业指数收益率×75%＋恒生指数收益率×10%+中债综合全价（总值）指数收益率×15%”变更为“中证健康产业指数收益率*75%+中证港股通医药卫生综合指数（人民币）收益率*15%+中债-综合全价（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)	
	中银大健康股票 A	中银大健康股票 C
1.本期已实现收益	5,004,642.24	5,080,730.53
2.本期利润	3,549,995.65	1,935,798.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0293	0.0168
4.期末基金资产净值	189,401,161.29	147,558,443.00
5.期末基金份额净值	1.5897	1.5532

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本报告期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、中银大健康股票 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	1.73%	2.59%	5.24%	1.22%	-3.51%	1.37%
过去六个月	-4.02%	2.48%	-1.46%	1.06%	-2.56%	1.42%
过去一年	-13.89%	2.30%	-4.91%	0.94%	-8.98%	1.36%
过去三年	57.35%	2.14%	2.81%	1.07%	54.54%	1.07%
过去五年	21.97%	1.87%	-23.94%	1.02%	45.91%	0.85%
自基金合同	58.97%	1.79%	-19.73%	1.02%	78.70%	0.77%

生效日起						

2、中银大健康股票 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	1.63%	2.59%	5.24%	1.22%	-3.61%	1.37%
过去六个月	-4.22%	2.48%	-1.46%	1.06%	-2.76%	1.42%
过去一年	-14.24%	2.30%	-4.91%	0.94%	-9.33%	1.36%
过去三年	55.51%	2.14%	2.81%	1.07%	52.70%	1.07%
过去五年	19.60%	1.88%	-23.94%	1.02%	43.54%	0.86%
自基金合同生效日起	28.42%	1.81%	-27.50%	1.01%	55.92%	0.80%

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

中银大健康股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2020 年 5 月 27 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．中银大健康股票 A：



2．中银大健康股票 C：



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
王方舟	基金经理	2025-03-26	-	10	保险硕士。2017 年加入中银基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理。2025 年 3 月至今任中银大健康基金基金经理，2025 年 12 月至今任中银健康生活基金基金经理，2026 年 3 月至今任中银港股通医药基金基金经理。具备基金从业资格。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》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

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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购管理办法》、《投资流通受限类证券和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4报告期内基金投资策略和运作分析

1.宏观经济分析

全球宏观方面，三季度全球经济运行延续地缘冲击主导下的高波动格局。AI 相关投资扩张继续为全球总需求提供支撑，但中东局势再度升级，显著推升能源价格并持续扰动全球供应链，全球通胀中枢重新抬升，主要经济体货币政策路径同步收紧。具体而言，美国经济延续韧性，制造业和服务业均保持扩张，能源价格上涨导致通胀有所反弹，美联储出于维护信誉考虑于 9 月落地

年内首次加息，点阵图显示年内或仍有进一步加息；欧元区经济景气边际改善，工业信心与零售活动有所修复，但能源依赖使其通胀反弹更为明显，欧央行于 9 月进行年内第二次加息；日本经济保持温和复苏，AI 需求带动出口与工业生产回暖，油价上行与日元贬值加大输入性通胀压力下，日央行于 9 月加息 25bps 至 1.25%，创 1995 年以来新高。

国内宏观方面，7 月政治局会议强调加大逆周期调节力度，9 月国常会提及加紧加力推动各项政策落地落实。财政政策在三季度有所提速，政府债发行与新型政策性金融工具落地加快。货币政策维持适度宽松，推行结构性政策工具。经济动能方面，在全球 AI 资本开支扩张和我国产业竞争力强的带动下，出口单月增速持续位于 20%以上，高技术制造业景气显著好于传统行业，而消费和整体投资增速维持偏弱态势。价格方面，PPI 涨幅在输入性涨价与 AI 需求带动下再度抬升，CPI 整体震荡走势。整体上，中国经济展现出一定的韧性，科技创新与产业升级仍是重要主线。

2.市场回顾

股票市场方面，三季度 A 股市场高位回落、宽幅震荡，科技股行情情绪降温，市场结构分化相对二季度收敛。从主要宽基指数来看，代表大盘股表现的沪深 300 指数下跌 12.49%，中证 A500 指数下跌 14.96%。上证综合指数 7 月初冲高后回落，随后两个月震荡反复，三季度下跌 6.16%。科创板综合指数和创业板综合指数分别下跌 27.98% 和 21.18%。申万医药生物指数上涨 10.12%，恒生医疗保健指数上涨 25.83%。

3.运行分析

三季度初在医药板块整体估值和预期偏低的时候，我们重点围绕低估、有基本面进展的创新药公司以及半年报潜在较好的 CXO 龙头进行了布局，并基于产业跟踪研究，布局了真正有业绩、高景气度的 AI 制药方向标的。我们依旧主要布局创新药，主要的考虑是，在中国创新药和 CXO 产业都享受本轮全球医药创新高景气的行业扩容机会时，创新药板块还享受份额的提升，且当前估值预期足够低。就 CXO 内部，基于更细分的管线确定性和潜力，我们看好龙头的竞争力和确定性，但也注意到潜在增速即将拐点的趋势；就创新药内部，我们注意到，6 月以来港股一些重点标的，各公司隐含的乐观预期和悲观预期都到了偏极致的程度，因此对其中一些标的做了仓位调整；对于 AI 制药方面，我们注意到行业出现的重大变化，并认为 AI 制药的出现对制药产业并非全然利好，而是对现有格局的重要冲击，并且 AI 制药卖水人因为竞争力的巨大差距，实际上只集中在少数标的上，因此只做了有限的 AI 制药标的的布局。最终来看，CXO 藉由龙头标的的超预期，整个板块对未来增长的预期大幅提升，同时 AI 制药标的也有 A 股大量的主题标的有非

常好的表现，而组合基于扎实的中长期基本面分析做布局，并未在三季度的市场表现中获得合意的收益，组合策略对于中长期价值和节奏的坚持并没有很好地接洽了当期市场基于叙事和主题带来的变化。我们也认识到，港股市场是一个更看催化变化趋势的市场。组合持仓的标的确实创新药偏多，但我认为当前很多创新药面临的研发临床的失败风险，已经明显小于很多板块的预期过高的风险。进入四季度，创新药板块的催化强度和频率排序在医药内部板块中又明显抬升，我们期待创新药板块在四季度的表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 1.73%，同期业绩比较基准收益率为 5.24%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 1.63%，同期业绩比较基准收益率为 5.24%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	310,571,697.65	91.28
	其中：股票	310,571,697.65	91.28
2	固定收益投资	17,641,177.58	5.18
	其中：债券	17,641,177.58	5.18
	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	10,148,321.40	2.98
7	其他各项资产	1,890,555.91	0.56
8	合计	340,251,752.54	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为64,179,273.41元，占资产净值比19.05%，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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	105,617.93	0.03
C	制造业	230,571,741.73	68.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	145,779.12	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,065,700.00	0.61
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	38,212.99	0.01
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	13,465,372.47	4.00
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	246,392,424.24	73.12

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（%）
医疗保健业	64,179,273.41	19.05
合计	64,179,273.41	19.05

注：采用与香港交易所一致的行业分类标准。

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	09926	康方生物	313,000	29,206,109.50	8.67
2	600276	恒瑞医药	596,779	28,167,968.80	8.36
3	688180	君实生物	742,911	26,492,206.26	7.86
4	688331	荣昌生物	197,249	23,145,197.66	6.87
5	688336	三生国健	474,326	19,651,326.18	5.83
6	01548	金斯瑞生物科技	436,000	16,789,802.44	4.98
7	688235	百济神州	58,515	15,471,951.15	4.59

8	688488	艾迪药业	917,239	15,253,684.57	4.53
9	688382	益方生物	635,956	12,127,680.92	3.60
10	603259	药明康德	68,745	11,503,788.30	3.41

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	17,641,177.58	5.24
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	17,641,177.58	5.24

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	85,000	8,573,584.38	2.54
2	019835	26 国债 09	57,000	5,723,469.94	1.70
3	019792	25 国债 19	33,000	3,344,123.26	0.99

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将

主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，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、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，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 本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	169,777.17
2	应收证券清算款	1,659,209.46
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	61,569.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,890,555.91

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不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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	中银大健康股票A	中银大健康股票C
本报告期期初基金份额总额	123,879,570.50	124,971,897.58
本报告期基金总申购份额	12,794,391.76	35,189,648.42
减：本报告期基金总赎回份额	17,528,450.09	65,161,727.54
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	119,145,512.17	94,999,818.46

§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

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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

1、中国证监会批准中银大健康股票型证券投资基金募集的文件；

2、《中银大健康股票型证券投资基金基金合同》；

3、《中银大健康股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《中银大健康股票型证券投资基金托管协议》；

5、法律意见书；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照；

7、基金托管人业务资格批件、营业执照；

8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；

9、中国证监会要求的其他文件。

8.2存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

8.3查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日