国泰海通创新医药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:上海国泰海通证券资产管理有限公司

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 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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰海通创新医药混合发起
基金主代码	014157
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	79,366,220.74 份
投资目标	本基金主要投资创新医药主题证券，在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。 在资产配置中，本基金主要考虑：（1）宏观经济因素，包括 GDP 增长率及其构成、CPI、市场利率水平变化、货币政策等；（2）微观经济因素，包括各行业主要企业的盈利变化情况及其盈利预期；（3）市场因素，包括股票及债券市场的涨跌、市场整体估值水平、大类资产的预期收益率水平及其历史比较、市场资金供求关系及其变化；（4）政策因素，与证券市场密切相关的各种政策出台对市场的影响等。 本基金的投资策略还包括：创新医药主题界定、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、可转换债券（包括可交换债券、可分离交易债券）投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、融资策略。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*65%+中证港股通医药卫生综合指数收

	益率 *15%+中债总指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金、低于股票型基金。	
基金管理人	上海国泰海通证券资产管理有限公司	
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	国泰海通创新医药混合发起 A	国泰海通创新医药混合发起 C
下属分级基金的交易代码	014157	021987
报告期末下属分级基金的份额总额	36,881,217.68 份	42,485,003.06 份

注：2025 年 7 月 25 日，上海国泰君安证券资产管理有限公司变更名称为上海国泰海通证券资产管理有限公司。国泰海通创新医药混合型发起式证券投资基金由国泰君安创新医药混合型发起式证券投资基金变更而来。国泰海通创新医药混合型发起式证券投资基金基金合同生效日为 2025 年 9 月 29 日。

§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）	
	国泰海通创新医药混合发起 A	国泰海通创新医药混合发起 C
1.本期已实现收益	441,824.95	528,045.62
2.本期利润	728,075.99	-531,595.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0193	-0.0114
4.期末基金资产净值	32,326,159.22	36,937,118.51
5.期末基金份额净值	0.8765	0.8694

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.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

国泰海通创新医药混合发起 A 净值表现

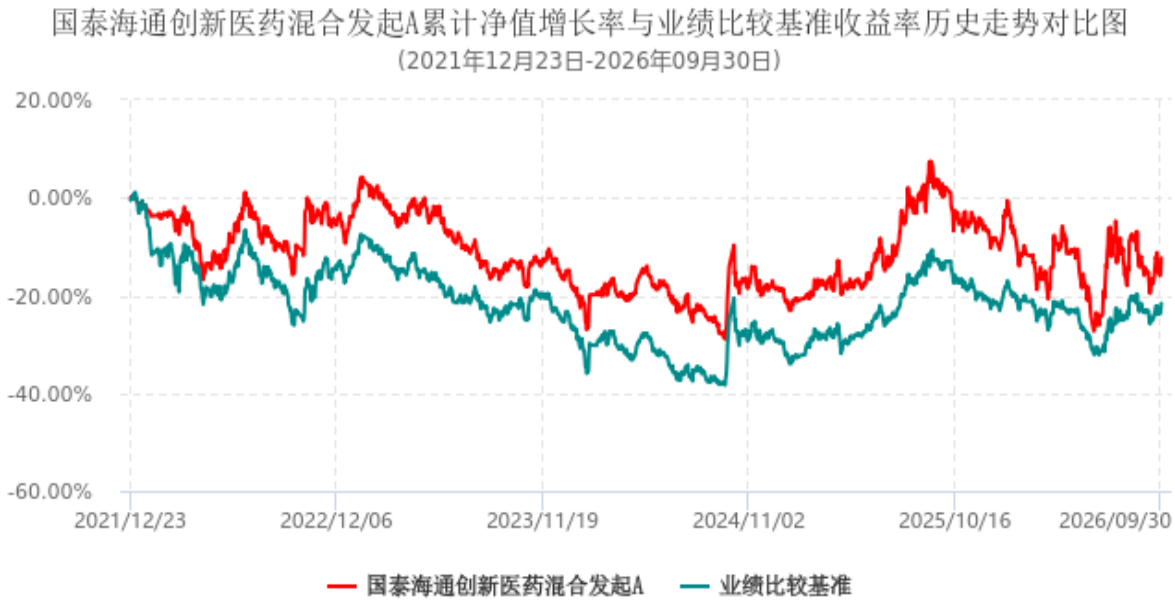
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.16%	2.54%	10.19%	1.43%	-8.03%	1.11%
过去六个月	2.13%	2.38%	2.67%	1.33%	-0.54%	1.05%

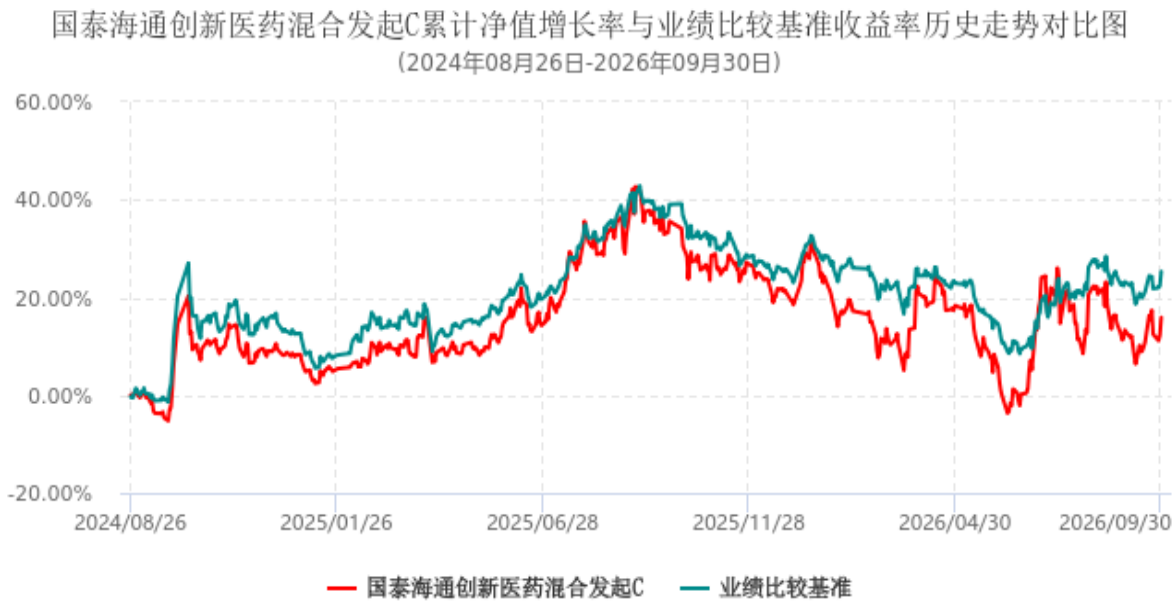
过去一年	-14.17%	2.01%	-9.87%	1.19%	-4.30%	0.82%
过去三年	0.65%	1.62%	0.35%	1.23%	0.30%	0.39%
自基金合同生效起至今	-12.35%	1.47%	-21.64%	1.24%	9.29%	0.23%

国泰海通创新医药混合发起 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	2.04%	2.54%	10.19%	1.43%	-8.15%	1.11%
过去六个月	1.92%	2.38%	2.67%	1.33%	-0.75%	1.05%
过去一年	-14.50%	2.01%	-9.87%	1.19%	-4.63%	0.82%
自基金合同生效起至今	15.90%	1.80%	25.30%	1.28%	-9.40%	0.52%

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：自 2024 年 8 月 26 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日期为 2024 年 8 月 27 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期（即 2024 年 8 月 26 日至 2026 年 9 月 30 日）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		
李子波	国泰海通创新医药混合发起基金经理，国泰海通君得明混合基金经理，国泰海通君得鑫 2 年持有混合基金经理。现任公募权益投资部基金经理。	2021-12-23	-	18 年	李子波，英国拉夫堡大学金融专业硕士研究生。2008 年 2 月至 2010 年 12 月任职于泰信基金管理有限公司，历任助理行业研究员、行业研究员。2010 年 12 月起加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任全球研究院医药行业研究员、高

					级研究员，现任本公司公募权益投资部基金经理。

注：1、上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规、相关规定以及基金合同、招募说明书约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金无重大违法违规行为及违反基金合同、招募说明书约定的行为，无侵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，管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所有的投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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。

本报告期内，本管理人因组合投资策略需要，除指数基金投资指数成份券以外的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%的次数为 0 次。本基金与本公司管理的其他组合在不同时间窗下(如日内、3 日内、5 日内)同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，在 AI 制药叙事、CXO 公司中报超预期、创新药 BD 等因素带动下，医药行业出现反弹。AI 制药方面，国内外大模型企业加码投入 AIDD，从亲和力、靶点筛选领域持续向下游拓展，相关基因合成、蛋白试剂等企业订单相应出现较快增长。CXO 方面，龙头企业上调 26 年业绩增长目标，订单保持高速增长；猴价继续上涨，带动安评企业业绩订单持续快速增长。创新药方面，前三季度，国内创新药企业 BD 交易金额约 1267 亿美元，合计首付款约 65 亿美元，三季度交易金额约 270 亿美元。

9 月份以来，受科技股回撤、美联储加息、市场风险偏好等影响，医药股有所调整。展望四季度，我们仍看好 CXO+创新药+AI 三条主线，CXO 方面，三季报预计依然保持较快增长，国内外需求依然保持强劲。创新药方面，医保谈判结果即将落地，年底 ESMO 等大会数据读出、潜在的 BD 交易等仍然持续催化。AI 制药方面，头部 AIDD 公司新的平台合作、相关分子临床数据读出、海外大模型公司上市等形成催化。

综上来看，四季度风险与机遇并存，市场波动加大，我们将秉承稳健+弹性的投资理念，筛选相关赛道的优秀公司，争取为投资者创造可持续的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰海通创新医药混合发起 A 基金份额净值为 0.8765 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.16%，同期业绩比较基准收益率为 10.19%；截至报告期末国泰海通创新医药混合发起 C 基金份额净值为 0.8694 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.04%，同期业绩比较基准收益率为 10.19%。

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的情形。

本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§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	59,415,482.59	85.15
	其中：股票	59,415,482.59	85.15
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	10,166,068.18	14.57
8	其他资产	196,165.90	0.28
9	合计	69,777,716.67	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人民币 16,724,060.36 元，占期末净值的比例为 24.15%；通过转融通证券出借业务的证券公允价值为 0.00 元，占资产净值的比例为 0.00%。

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	27,753,273.03	40.07
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	14,938,149.20	21.57
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	42,691,422.23	61.64

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	16,724,060.36	24.15
合计	16,724,060.36	24.15

注：以上分类采用全球行业分类标准。

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	603259	药明康德	30,200	5,053,668.00	7.30
2	688192	迪哲医药	83,000	4,814,830.00	6.95
3	002821	凯莱英	25,400	4,790,948.00	6.92
4	02269	药明生物	97,000	4,667,100.78	6.74
5	688235	百济神州	17,461	4,616,863.01	6.67
6	688710	益诺思	43,231	4,547,901.20	6.57
7	688331	荣昌生物	35,598	4,177,069.32	6.03
8	603127	昭衍新药	80,000	3,944,000.00	5.69
9	01801	信达生物	45,000	3,787,563.65	5.47
10	688266	泽璟制药	32,824	3,610,640.00	5.21

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可投资股指期货。若本基金投资股指期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与股票组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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

本基金可投资国债期货。若本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与债券组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

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持有国债期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金持有的前十名证券发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公

开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

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股票库之外的情况。

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	196,165.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	196,165.90

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国泰海通创新医药混合发起 A	国泰海通创新医药混合发起 C
报告期期初基金份额总额	37,346,865.22	33,892,780.79
报告期期间基金总申购份额	6,222,429.42	64,934,203.53
减：报告期期间基金总赎回份额	6,688,076.96	56,341,981.26
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	36,881,217.68	42,485,003.06

注：基金总申购份额含红利再投资及转换入份额，基金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

	国泰海通创新医药混合发起 A	国泰海通创新医药混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	2,000,000.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	-

注：本报告期期末基金管理人持有的本基金份额占基金总份额比例，分类基金比例的分母采用基金分类份额计算。

7.2 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	赎回	2026-07-07	1,000,000.00	-939,700.00	-
2	赎回	2026-07-08	1,000,000.00	-897,700.00	-
合计			2,000,000.00	-1,837,400.00	

注：基金管理人投资本基金相关的费用按基金合同及更新的招募说明书的有关规定支付。

§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	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	1,898,439.72	2.39%	-	-	-
基金经理等人员	892,344.55	1.12%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-

其他	739,738.19	0.93%	-	-	-
合计	3,530,522.46	4.44%	-	-	-

注：本基金的发起份额承诺持有期已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 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、中国证监会准予国泰君安创新医药混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；

2、《国泰海通创新医药混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《国泰海通创新医药混合型发起式证券投资基金托管协议》；

4、《国泰海通创新医药混合型发起式证券投资基金招募说明书》；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、法律意见书；

8、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站 https://www.gthtzg.com。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

上海国泰海通证券资产管理有限公司

二〇二六年十月二十七日