

国泰医药健康股票型证券投资基金
2026 年第 1 季度报告
2026 年 3 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 04 月 20 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 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰医药健康股票
基金主代码	009805
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 27 日
报告期末基金份额总额	651,848,737.59 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，重点投资于医药健康主题相关的优质上市公司，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、医药健康主题的界定；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×70%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×10%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

	本基金投资港股通标的股票时，会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	国泰基金管理有限公司	
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	国泰医药健康股票 A	国泰医药健康股票 C
下属分级基金的交易代码	009805	011326
报告期末下属分级基金的份额总额	608,391,436.78 份	43,457,300.81 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日)	
	国泰医药健康股票 A	国泰医药健康股票 C
1.本期已实现收益	28,528,454.19	4,359,790.17
2.本期利润	62,497,236.49	4,712,117.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0983	0.0793
4.期末基金资产净值	540,219,337.08	37,850,306.85
5.期末基金份额净值	0.8879	0.8710

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)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、国泰医药健康股票 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	11.39%	1.80%	-1.66%	1.05%	13.05%	0.75%
过去六个月	0.32%	1.52%	-11.17%	0.91%	11.49%	0.61%
过去一年	19.21%	1.63%	1.95%	0.95%	17.26%	0.68%
过去三年	-3.65%	1.60%	-12.52%	1.07%	8.87%	0.53%
过去五年	-16.03%	1.61%	-32.19%	1.14%	16.16%	0.47%
自基金合同 生效起至今	-11.21%	1.58%	-32.85%	1.16%	21.64%	0.42%

2、国泰医药健康股票 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	11.27%	1.80%	-1.66%	1.05%	12.93%	0.75%
过去六个月	0.01%	1.52%	-11.17%	0.91%	11.18%	0.61%
过去一年	18.62%	1.63%	1.95%	0.95%	16.67%	0.68%
过去三年	-4.66%	1.61%	-12.52%	1.07%	7.86%	0.54%
过去五年	-17.57%	1.61%	-32.19%	1.14%	14.62%	0.47%
自新增 C 类 份额起至今	-13.00%	1.61%	-37.17%	1.16%	24.17%	0.45%

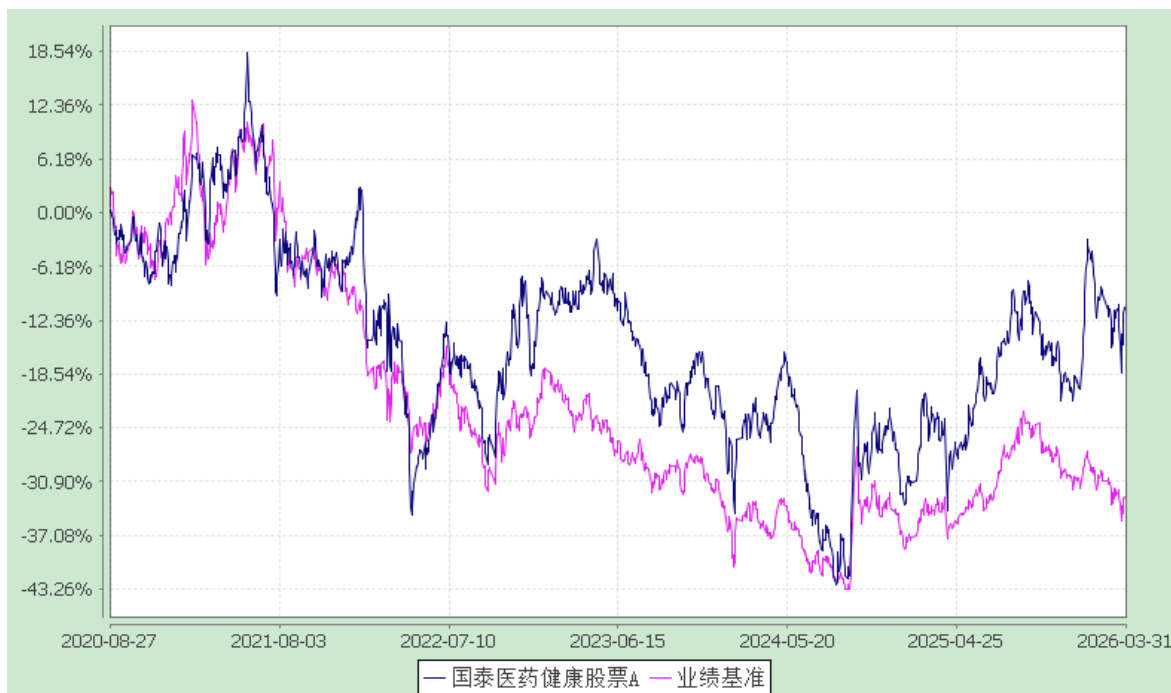
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰医药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 8 月 27 日至 2026 年 3 月 31 日)

1. 国泰医药健康股票 A：



注：本基金的合同生效日为 2020 年 8 月 27 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰医药健康股票 C:



注：（1）本基金的合同生效日为 2020 年 8 月 27 日，本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定；

（2）自 2021 年 1 月 26 日起，本基金增加 C 类基金份额并分别设置对应的基金代码。

§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		
徐治彪	本基金的基金经理	2020-08-27	2026-01-22	14 年	硕士研究生。2012 年 7 月至 2014 年 6 月在国泰基金管理有限公司工作，任研究员。2014 年 6 月至 2017 年 6 月在农银汇理基金管理有限公司工作，历任研究员、基金经理助理、基金经理，2017 年 7 月加入国泰基金。2017 年 10 月至 2026 年 4 月任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理，2019 年 2 月至 2020 年 5 月任国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 12 月至 2026 年 4 月任国泰研究精选两年持有期混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 7 月至 2026 年 4 月任国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金和国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理，2020 年 8 月至 2026 年 1 月任国泰医药健康股票型证券投资基金的基金经理，2020 年 9 月至 2026 年 4 月任国泰研究优势混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 3 月至 2023 年 8 月任国泰估值优势混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。2023 年 11 月至 2025 年 2 月任权益投资部总监。
王琳	国泰兴益灵活配置混合、国泰安益灵活配	2026-01-22	-	17 年	博士研究生。2009 年 2 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2017 年 1 月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰添益灵活配置混合型证

	<p>置混合、国泰佳益混合、国泰悦益六个月持有混合、国泰慧益一年持有混合、国泰融丰外延增长灵活配置混合（LOF）、国泰国策驱动灵活配置混合、国泰医药健康股票的基金经理</p>			<p>券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月至 2018 年 3 月任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 3 月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2024 年 1 月任国泰安康定期支付混合型证券投资基金（原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金）的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 5 月任国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 5 月至 2025 年 9 月任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2024 年 8 月任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2021 年 2 月任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月至 2021 年 3 月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月起兼任国泰佳益混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 1 月起兼任国泰悦益六个月持有期混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 2 月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）和国泰慧益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理，2025 年 4 月起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2026 年 1 月起兼任国泰医药健康股票型证券投资基金的基金经理。</p>
--	---	--	--	---

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理团队保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

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，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，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，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 5 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2026 年一季度，国内资本市场整体呈现震荡调整走势，同时各大指数的表现分化显著。具体而言，上证指数下跌 1.94%，深证成指跌 0.35%，创业板指跌 0.57%，科创 50 指数跌 6.54%。从行业表现来看，煤炭、石油石化、电力及公用事业等板块涨幅居前；反之，非银金融、商贸零售、计算机等板块跌幅居前。其中医药生物指数一季度跌 0.90%，在 31 个申万一级行业指数中排名第 12 位。

国际宏观环境方面，美伊战争的爆发是 1 季度最大的扰动因素，由此带来的油价快速大幅上涨引发全球进入滞胀乃至能源危机预期，美联储降息预期随之扭转，新兴市场与能源进口国受到重创。全球资本市场受此影响，各指数也呈现不同幅度的调整。国内方面，2026 年是十五五开局之年，GDP 增速目标区间 4.5%–5% ，质效优先。地产拖累收敛，出口具有韧性，消费温和修复，货币政策方面保持流动性合理充裕。

回归到医药行业，一方面，国际局势的变化推升了能源价格的上涨，医药相关的丁二烯（手套原料）、维生素、APA 等价格持续上行。另一方面，创新药产业周期继续上行，全球 BD 交易持续推进，1 季度中国药企 BD 首付款 34.3 亿美元，同比增加 272%。小核酸、双抗/多抗、ADC、口服减重药等方向的临床、商业化进程有序推进。随着创新药产业周期的上行，包括上游、安评、临床 CRO 等在内的产业链前后开启行业上行拐点，产业趋势日渐明朗。除此之外，处于商业化早期的脑机接口、AI 医疗等产业也开始崭露头角。国内政策也对创新有明确的支持，十五五新增生物医药作为战略性新兴产业，脑机接口被确定为未来产业。

回顾本基金在 2026 年一季度的投资操作，我们参与了脑机接口阶段性的投资，仔细研判手套行业的演进并重仓龙头公司，坚定对创新药产业上行周期的判断并甄选优质药企以及产业链优质标的大仓位配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为 11.39%，同期业绩比较基准收益率为-1.66%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 11.27%，同期业绩比较基准收益率为-1.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，以下几个关键要素值得持续关注：其一、美伊战争尚未终结，对全球能源、经济等领域所造成影响的幅度和时间尚未明朗，短期原油价格中枢下行空间或有限，后续对美伊战争的演进保持紧密跟进。其二、创新药产业的上行周期持续强化，后续需要保持对各条创新管线进展的跟进、包括 ASCO 等重要行业会议重点数据的读出、中国公司的 BD 情况。其三、创新药上游、临床前、临床 CRO、CDMO 各环节订单情况做好跟踪。其四、对中药、药房、医疗器械、医疗服务等保持关注。

综合以上因素，我们对后续医药板块关注以下投资方向：

1) 短期来看，美伊战争的持续推升大宗商品价格上涨，优先配置涨价逻辑受益的手套、维生素等投资标的。

2) 创新是本轮医药周期的主线。国内创新药的本轮上行周期起始于 2025 年，2026 年以来仍

然是加速上行的态势。周期的上行不仅带动药企的发展，更是逐步向产业链延伸。因而优质的创新药企以及产业链优质标的均在投资范畴。

3) AI 制药与脑机接口处于商业化周期的起点，关注事件性催化。

4) 困境反转的消费医疗、器械等子行业需跟踪数据变化。该类投资方向低基数、低预期，拐点变化需要进一步跟踪检验。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	525,951,280.08	89.84
	其中：股票	525,951,280.08	89.84
2	固定收益投资	23,357,915.92	3.99
	其中：债券	23,357,915.92	3.99
	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	15,544,866.62	2.66
7	其他各项资产	20,585,163.85	3.52
8	合计	585,439,226.47	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市值为116,253,444.02元，占基金资产

净值比例为20.11%。

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	209,179.05	0.04
C	制造业	266,265,623.59	46.06
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	1,845.66	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,067,591.66	0.88
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	130,360,876.64	22.55
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	7,792,719.46	1.35
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	409,697,836.06	70.87

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	116,250,975.29	20.11
信息技术	2,468.73	0.00
日常消费品	-	-
能源	-	-
原材料	-	-

工业	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
金融	-	-
非日常生活消费品	-	-
通讯业务	-	-
合计	116,253,444.02	20.11

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	300677	英科医疗	722,100	42,372,828.00	7.33
2	301087	可孚医疗	723,891	40,704,390.93	7.04
3	02162	康诺亚-B	636,000	34,086,461.34	5.90
4	06990	科伦博泰生物-B	74,400	30,218,080.80	5.23
5	603259	药明康德	294,520	28,892,412.00	5.00
6	688331	荣昌生物	217,898	28,058,725.46	4.85
7	300347	泰格医药	487,400	26,236,742.00	4.54
8	688710	益诺思	343,257	24,371,247.00	4.22
9	688796	百奥赛图	130,940	12,177,137.02	2.11
9	02315	百奥赛图-B	226,500	11,069,345.49	1.91
10	603127	昭衍新药	546,200	18,680,040.00	3.23

注：所有证券代码采用当地市场代码。

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	23,357,915.92	4.04
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	23,357,915.92	4.04

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	019785	25 国债 13	140,000	14,133,134.25	2.44
2	019827	26 国债 01	91,000	9,124,026.49	1.58
3	019792	25 国债 19	1,000	100,755.18	0.02

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内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受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规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	159,380.67
2	应收证券清算款	20,163,275.18
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	262,508.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,585,163.85

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	688796	百奥赛图	36,445.68	0.01	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰医药健康股票A	国泰医药健康股票C
本报告期期初基金份额总额	673,762,783.46	75,289,579.62
报告期期间基金总申购份额	12,616,344.16	118,307,215.29
减：报告期期间基金总赎回份额	77,987,690.84	150,139,494.10
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	608,391,436.78	43,457,300.81

§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

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

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，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、国泰医药健康股票型证券投资基金基金合同
- 2、国泰医药健康股票型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰医药健康股票型证券投资基金注册的批复
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

9.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦15-20层。

基金托管人住所或办公场所。

9.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司
二〇二六年四月二十二日