国泰医药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：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。

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。

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，为更好地反映基金投资风格，提高基金业绩表现与业绩比较基准的可比性，经与基金托管人协商一致，本基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 日起调整本基金的业绩比较基准，并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。修订后的基金合同等法律文件自 2026 年 9 月 21 日起生效。具体可查阅本基金管理人于 2026 年 8 月 22 日发布的《国泰基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》。

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	990,964,560.44 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*75%+恒生医疗保健指数收益率*15%+中债-综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%	
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	445,067,303.84 份	545,897,256.60 份

注：自2026年9月21日起本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中证医药卫生指数收益率*75%+恒生医疗保健指数收益率*15%+中债-综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。

§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)	
	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	22,909,935.49	17,795,512.89

2.本期利润	101,957,066.51	50,598,089.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1999	0.1262
4.期末基金资产净值	487,211,787.44	584,906,462.41
5.期末基金份额净值	1.0947	1.0715

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	21.31%	2.93%	8.08%	1.36%	13.23%	1.57%
过去六个月	23.29%	2.43%	1.57%	1.23%	21.72%	1.20%
过去一年	23.68%	2.04%	-9.77%	1.09%	33.45%	0.95%
过去三年	36.06%	1.84%	-3.66%	1.13%	39.72%	0.71%
过去五年	18.12%	1.73%	-28.49%	1.12%	46.61%	0.61%
自基金合同生效起至今	9.47%	1.67%	-31.80%	1.16%	41.27%	0.51%

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	21.17%	2.93%	8.08%	1.36%	13.09%	1.57%
过去六个月	23.02%	2.43%	1.57%	1.23%	21.45%	1.20%
过去一年	23.03%	2.04%	-9.77%	1.09%	32.80%	0.95%
过去三年	34.59%	1.84%	-3.66%	1.13%	38.25%	0.71%
过去五年	15.91%	1.74%	-28.49%	1.12%	44.40%	0.62%
自新增 C 类份额起至今	7.03%	1.70%	-36.19%	1.16%	43.22%	0.54%

注：自2026年9月21日起本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中证医药卫生指数收益

率*75%+恒生医疗保健指数收益率*15%+中债-综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。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

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 9 月 30 日)

1．国泰医药健康股票 A：



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 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中证医药卫生指数收益率*75%+恒生医疗保健指数收益率*15%+中债-综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。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．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。

（3）自 2026 年 9 月 21 日起本基金的业绩比较基准由“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%”变更为“中证医药卫生指数收益率*75%+恒生医疗保健指数收益率*15%+中债-综合全价（总值）指数收益率*5%+活期存款基准利率*5%”。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		
王琳	国泰兴益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混	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券投资基金的基金经理，2017 年 1

	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）、国泰医药健康股票的基金经理				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 月至 2026 年 4 月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。

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所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 9 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 年三季度，国内资本市场各大指数整体呈现不同程度的回调。具体而言，上证指数下跌 6.16%，深证成指下跌 20.47%，创业板指下跌 27.80%，科创 50 指数下跌 30.70%。从行业表现来看，银行、煤炭、农业等板块涨幅居前；反之，电子、通信、建材等板块跌幅居前。其中医药生物（申万）指数三季度上涨 10.12%，涨幅靠前。

国际宏观环境方面，美伊冲突在三季度有所反复，霍尔木兹海峡通行受限，石油价格上行，市场风偏下行。同时，宏观经济数据持续稳中偏弱的态势。中美元首在 9 月份华盛顿会晤达成八

点成果，表明两国政府稳定摩擦的态度，但是长期谈判仍然复杂。此外，9 月美联储加息 25BP，为 2023 年 7 月以来首次加息。在此背景下，资本市场出现了较大力度的回调，尤其以前期涨幅大、资金拥挤度高的电子、通信类板块为回调主力。

回归到医药行业，创新药产业在三季度继续了 2025 年以来的上行趋势。2026 年 1-9 月医药行业全球融资额达 5535 亿元，同比增长 77%，其中国内部分融资额达到 1057 亿元，同比增加 104%。9 月单月全球医药行业融资额 805 亿元，环比增加 101%，其中国内部分 185 亿元，同比增加 150%，环比增加 117%。投融资与 BD 首付款金额合计口径，2026 年 1-9 月全球融资额达 7787 亿元，同比增加 56%，其中国内部分 1694 亿元，同比增加 78%。此外，国内 IND 情况也在延续上行趋势。2026 年 1-9 月 CDE 受理的 IND 品种数量 952 个，同比增长 19.4%，其中三季度受理的 IND 品种 359 个，同比增长 21.7%，呈现加速趋势。产品结构方面，国产生物药 IND 品种受理数量创历史季度新高，三季度国产生物药 IND 数量为 164 个，环比一季度和二季度的 124 和 113、以及 2025 年三季度和四季度的 120 和 104 个均呈现显著增长，创历史新高。与此同时，产业链上市公司的订单和业绩增速今年以来也在逐季强化。产业方面，Anthropic 宣布用自研 AI 模型设计蛋白，并选定 Twist 作为两家外部机构之一负责实体构建与验证。同时，礼来的 TuneLab 新增三家湿实验供应商，诺和诺德使用 Anthropic 前沿模型及 Claude Science 科研工作台，推进科学推理与新药发现。整体推升 AI4S 投资热情。政策风向方面，药明康德于 8 月 7 日取得初步禁令，美法院禁止执行 1260H 认定；9 月 18 日路透独家报导，美财政部正在起草对华医药投资规则，可能保留美国药企与中国生物技术公司的大部分授权交易，仅把限制集中于"病原体及潜在可武器化技术"等狭窄领域。政策风向趋暖。在上述背景下，创新药产业链在全球的上行周期逐步确立并被市场认可，代表性指数国证 CXO 单三季度涨幅 30.87%，大幅跑赢市场。

回顾本基金在 2026 年三季度的投资操作，我们看好创新药产业链的贝塔机会，并在此框架下自下而上选择优质个股，持续保持了较高的配置仓位。

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 21.31%，同期业绩比较基准收益率为 8.08%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 21.17%，同期业绩比较基准收益率为 8.08%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，以下几个关键要素值得持续关注：其一、美国加息预期的波动，对海内外创新药投融资数据保持跟进。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 ESMO 等重要行业会议重点数据的读出、中国公司的 BD 情况。另外就是已

BD 分子全球临床三期的数据进展和商业化进程。其三、对创新药上游、临床前、临床 CRO、CDMO 等各环节订单情况做好持续性跟踪。其四、对医药板块中的中药、药房、牙科、眼科等顺周期品种的经营情况保持关注。

综合以上因素，我们对后续医药板块抱有乐观预期并关注以下投资方向：

1）短期仍然以较高仓位配置创新药产业链。

2）着手布局创新药：2027 年是部分出海分子全球商业化的元年，我们认为可以期待创新药 BD2.0 进展。

3）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	988,872,997.57	90.65
	其中：股票	988,872,997.57	90.65
2	固定收益投资	43,116,690.30	3.95
	其中：债券	43,116,690.30	3.95
	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	55,212,434.84	5.06
7	其他各项资产	3,722,375.88	0.34
8	合计	1,090,924,498.59	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276,113,149.24元，占基金资产净值比例为25.75%。

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	39,069.96	0.00
C	制造业	221,553,285.50	20.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	160,199.68	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	468,469.68	0.04
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	490,538,823.51	45.75
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	712,759,848.33	66.48

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	276,113,149.24	25.75
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
原材料	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	276,113,149.24	25.75

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	300759	康龙化成	1,789,800	80,487,306.00	7.51
1	03759	康龙化成	726,500	19,844,292.58	1.85
2	603259	药明康德	587,420	98,298,862.80	9.17
3	02269	药明生物	1,443,500	69,453,195.58	6.48
4	688710	益诺思	632,288	66,516,697.60	6.20
5	02162	康诺亚－B	924,144	64,693,916.12	6.03
6	000739	普洛药业	2,194,100	60,864,334.00	5.68
7	300347	泰格医药	875,885	51,151,684.00	4.77
8	688131	皓元医药	477,277	47,474,743.19	4.43
9	300363	博腾股份	1,801,000	44,232,560.00	4.13
10	002821	凯莱英	232,299	43,816,237.38	4.09

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	43,116,690.30	4.02
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	43,116,690.30	4.02

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	234,000	23,602,573.48	2.20
2	019835	26 国债 09	157,000	15,764,645.29	1.47
3	019792	25 国债 19	37,000	3,749,471.53	0.35

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 本基金投资的前十名证券的发行主体未发现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 基金投资的前十名证券中，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	343,379.15
2	应收证券清算款	269,208.51
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,109,788.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,722,375.88

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

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

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	552,813,096.46	168,681,036.94
报告期期间基金总申购份额	67,548,375.97	673,418,354.95
减：报告期期间基金总赎回份额	175,294,168.59	296,202,135.29
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	445,067,303.84	545,897,256.60

§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

二〇二六年十月二十七日