

中欧中证港股通创新药指数发起式证券投资
基金
2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 月 22 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 04 月 21 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	中欧中证港股通创新药指数发起
基金主代码	021759
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	650,239,526.70 份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金投资于标的指数成份股及备选成份股的资产不低于非现金资产的 80%且不低于基金资产净值的 90%；每个交易日日终，在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持不低于基金资产净值 5%的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券。基金管理人将综合考虑市场情况、基金资产的流动性要求及投资比例限制等因素，确定股票、债券等资产的具体配置比例。 本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35%以内，年化跟踪误差控制在 4%以内。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证港股通创新药指数收益率（经估值汇率调整后）× 95%+银行活期存款利率（税后）× 5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为

	指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金投资港股通标的股票，还可能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	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
下属分级基金的交易代码	021759	021760
报告期末下属分级基金的份额总额	102, 295, 123. 45 份	547, 944, 403. 25 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）	
	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
1. 本期已实现收益	-878, 486. 88	-5, 024, 174. 11
2. 本期利润	378, 807. 15	10, 690, 715. 35
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0040	0. 0193
4. 期末基金资产净值	154, 202, 249. 33	748, 852, 163. 59
5. 期末基金份额净值	1. 5074	1. 3667

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. 上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 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

中欧中证港股通创新药指数发起 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. 41%	2. 27%	1. 49%	2. 27%	-0. 08%	0. 00%

过去六个月	-19.76%	2.06%	-19.59%	2.07%	-0.17%	-0.01%
过去一年	29.43%	2.53%	33.09%	2.58%	-3.66%	-0.05%
自基金合同生效起至今	50.74%	2.35%	77.29%	2.43%	-26.55%	-0.08%

中欧中证港股通创新药指数发起 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	1.34%	2.27%	1.49%	2.27%	-0.15%	0.00%
过去六个月	-19.71%	2.06%	-19.59%	2.07%	-0.12%	-0.01%
过去一年	29.46%	2.53%	33.09%	2.58%	-3.63%	-0.05%
自基金合同生效起至今	36.67%	2.37%	77.29%	2.43%	-40.62%	-0.06%

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

中欧中证港股通创新药指数发起A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



中欧中证港股通创新药指数发起C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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		
宋巍巍	量化投资决策委员/ 基金经理	2024-09-26	-	9年	2016-07-21 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、投资经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

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% 的交易共有 1 次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

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运作分析

一季度，港股通创新药指数上涨 3.82%。创新药出海合作的数量和规模持续提升，合作项目涵盖多个药物类别；2026 年上半年多项重磅学术会议陆续公布标题和摘要，对市场形成预热。2 月和 3 月，小核酸和 TCE 领域迎来出海合作，ASCO GU、ELCC、AACR 等大会逐步公布标题并召开会议，多款国产创新药的临床及临床前数据发布持续吸引市场关注。

1 月超级 BD 合作接连落地驱动板块大涨，但监管组合拳与鹰派美联储预期共同收紧流动性，板块高位急速回落。

港股通创新药指数单月上涨 8.16%。宏观层面，上证指数连续收出 17 根阳线，1 月 5 日重回 4000 点，1 月 9 日突破 4100 点，全市场成交额一度突破 3.6 万亿元。但市场过热随即引发监管降温：1 月 14 日沪深北交易所将融资保证金最低比例从 80% 提高至 100%，中下旬“国家队”大幅减持宽基 ETF，当月权益类 ETF 净流出近 8000 亿元；1 月 29 日黄金期货价格创 5600 美元/盎司新高；1 月 30 日特朗普提名主张“降息与缩表同步”的凯文·沃什出任美联储主席，美元指数反弹引发全球流动性收紧预期，市场情绪转向。

产业层面，创新药出海迎开门红。1 月 5 日至 12 日摩根大通医疗健康大会上，多家跨国药企明确表达引进中国创新药资产的兴趣，肿瘤领域创新药方向合作热度空前。1 月内多笔大型 BD 授权合作相继落地，覆盖多个热门治疗赛道，部分合作的首付款及总交易金额处于较高水平。受此驱动，创新药板块整体情绪受到提振。不过，美国生物安全法案的持续发酵对部分领域形成一定压制，板块内表现有所分化。

2 月出海热度延续且 ASCO GU 数据催化，但大盘调整与地缘政治不确定性形成压制。

港股通创新药指数下跌 1.41%，主要受大盘调整与外部风险升温拖累。2 月 2 日上证指数单日

暴跌 2.48%，随后春节前以修复行情为主。春节期间（2 月 20 日）媒体报道特朗普考虑对伊朗实施军事打击；2 月 22 日美国最高法院裁定特朗普依据《国际紧急经济权力法》征收的全球关税违法，随即宣布加征 15% 关税，市场不确定性加剧。

产业层面，出海热度不减，肿瘤、代谢、炎症领域抗体、siRNA 等多样化管线持续吸引海外合作，小核酸和 TCE 领域迎来多笔出海合作；同期 ASCO GU 2026 大会公布多款国产前列腺癌等泌尿系统管线的临床数据，引发市场关注，但整体未能抵消板块调整压力。

3 月美伊冲突推动油价暴涨、美联储降息预期大幅压缩主导板块下跌。

港股通创新药指数下跌 2.64%，地缘冲突升级成为最大外部压制。2 月 28 日美以联军对伊朗发动打击，伊朗随即宣布关闭霍尔木兹海峡；3 月 1 日媒体报道哈梅内伊在袭击中遇害，ICE 布伦特原油从 70 美元/桶飙升至 115 美元/桶，通胀预期强化，市场对美联储全年降息预期从 1 至 2 次压缩至 0 至 1 次。3 月 18 日美联储 FOMC 维持利率不变且基调偏鹰，上证指数跌破 4000 点并于 3 月 23 日下探 3800 点。

尽管外部环境动荡，产业基本面利好持续释放：政府工作报告首次明确提出打造包括生物医药在内的新兴支柱产业；AACR 年会摘要已上线，肿瘤创新药进入新一轮学术催化窗口；国家药监局披露 2026 年前三个月中国创新药对外授权交易总额超 600 亿美元，接近 2025 年全年的一半。

全球制药业正迎来史上最大规模的专利悬崖浪潮，2025 年至 2030 年预计超 2000 亿美元年销售额面临专利到期风险，跨国药企核心产品将遭遇仿制药和生物类似药的快速蚕食。与此同时，西方创新药内部研发回报率持续走低，开发一款新药的平均成本已超 20 亿美元、周期长达十年；中国 Biotech 企业凭借工程师红利，能以西方 1/3 的成本在更短时间内将药物推进至临床二期，对跨国药企而言，引进中国临床阶段资产远比内部研发更具性价比。

这种成本与效率优势，叠加中国药企在 ADC、双抗、小核酸、TCE 等领域的深度参与，使全球巨头管线中源自中国的高价值资产占比快速提升。国内头部双抗企业的核心产品在临床试验中表现优异，进一步强化了海外大药企通过授权交易补充管线的动力。国内政策层面，商保目录对创新疗法覆盖范围持续扩大，配合 DRG/DIP 除外支付政策，在使用端降低了医疗机构使用创新药的障碍，在支付端补充了资金来源，有望进一步打开创新药整体市场空间。

港股创新药板块有望在业绩放量、核心品种临床数据读出、出海品种海外进展等多个维度持续获得催化。即将召开的 ELCC、AACR 等学术会议上，多款国产创新药将公布关键数据，有望成为板块新一轮上涨的推手。同时需持续关注地缘冲突演变、全球流动性变化及美国生物安全法案推进等外部风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为 1.41%，同期业绩比较基准收益率为 1.49%；基金 C 类份额净值增长率为 1.34%，同期业绩比较基准收益率为 1.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 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	856,389,496.00	90.23
	其中：股票	856,389,496.00	90.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	48,079,486.90	5.07
	其中：债券	48,079,486.90	5.07
	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	23,814,086.34	2.51
8	其他资产	20,787,908.58	2.19
9	合计	949,070,977.82	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 856,389,496.00 元，占基金资产净值比例 94.83%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有指数部分的境内股票。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的境内股票。

5.2.3 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（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-

能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	856,389,496.00	94.83
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	856,389,496.00	94.83

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	02269	药明生物	3,079,500	89,798,220.00	9.94
2	01801	信达生物	1,190,000	89,202,400.00	9.88
3	06160	百济神州	522,700	79,194,277.00	8.77
4	09926	康方生物	679,000	78,057,840.00	8.64
5	01093	石药集团	7,440,000	59,743,200.00	6.62
6	01177	中国生物制药	10,507,000	54,636,400.00	6.05
7	03692	翰森制药	1,676,000	52,509,080.00	5.81
8	02359	药明康德	462,500	47,984,375.00	5.31
9	01530	三生制药	1,803,500	36,051,965.00	3.99
10	02228	晶泰控股	3,175,000	25,273,000.00	2.80

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	48,079,486.90	5.32
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	48,079,486.90	5.32

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	019773	25 国债 08	381,000	38,605,759.23	4.28
2	019792	25 国债 19	80,000	8,060,414.25	0.89
3	019785	25 国债 13	14,000	1,413,313.42	0.16

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投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金参与股指期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。在此基础上，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数。

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

基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

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投资国债期货。

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报告期内没有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中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	12,040.50
2	应收证券清算款	9,828,772.10
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,947,095.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,787,908.58

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的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

项目	中欧中证港股通创新药指	中欧中证港股通创新药指
----	-------------	-------------

	数发起 A	数发起 C
报告期期初基金份额总额	83,483,824.93	559,231,094.28
报告期期间基金总申购份额	53,632,423.99	535,451,873.14
减:报告期期间基金总赎回份额	34,821,125.47	546,738,564.17
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	102,295,123.45	547,944,403.25

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,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

项目	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	9.78	-

注:买入/申购总份额含红利再投、转换入份额,卖出/赎回总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§ 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	10,000,000.00	1.54%	10,000,000.00	1.54%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	1.54%	10,000,000.00	1.54%	三年

§ 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 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、本基金批复文件、基金合同、托管协议、招募说明书及更新；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 3、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2026 年 4 月 22 日