

国金鑫意医药消费混合型发起式证券投资
基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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，投资者在做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 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国金鑫意医药消费
基金主代码	009507
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	158,360,590.21 份
投资目标	本基金主要投资于医药和消费主题相关的具有持续增长潜力的优质上市公司，在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、衍生品投资策略。资产配置策略部分，本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。股票投资策略部分，本基金投资股票将主要通过深度研究来精选个股，分享优秀公司的价值增长。本基金将从纵向和横向两个维度反复分析公司发展的前景，纵向研究行业发展历史 and 公司发展历史，判断公司未来的发展前景；横向比较对所研究标的的竞争对手、上下游关系进行比较分析，判断投资该公司风险收益比。本基金所指的医药消费主题是指医药行业 and 消费行业内具备较好的利润创造能力且估值水平合理的成长型上市公司股票。本基金从医药行业 and 消费行业两个特征

	对投资主题进行定义。固定收益品种投资策略包括，债券投资策略、可转换债券、可交换公司债券投资策略、资产支持证券投资策略、信用债投资策略。本基金其余主要投资策略详见本基金招募说明书及产品资料概要。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×40%+中证内地消费主题指数收益率×40%+中证全债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	
基金管理人	国金基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国金鑫意医药消费 A	国金鑫意医药消费 C
下属分级基金的交易代码	009507	009508
报告期末下属分级基金的份额总额	41,159,836.21 份	117,200,754.00 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。

§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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	国金鑫意医药消费 A	国金鑫意医药消费 C
1. 本期已实现收益	-2,527,384.61	-7,234,889.10
2. 本期利润	-2,482,347.16	-7,299,319.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0594	-0.0595
4. 期末基金资产净值	20,650,914.15	57,061,368.88
5. 期末基金份额净值	0.5017	0.4869

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（不含公允价值变动损益）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损益。

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 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

国金鑫意医药消费 A

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	-10.79%	1.30%	-8.95%	0.84%	-1.84%	0.46%
过去六个月	-17.32%	1.32%	-11.83%	0.84%	-5.49%	0.48%
过去一年	-18.61%	1.16%	-10.49%	0.75%	-8.12%	0.41%
过去三年	-28.62%	1.26%	-16.04%	0.96%	-12.58%	0.30%
过去五年	-57.31%	1.50%	-39.82%	1.02%	-17.49%	0.48%
自基金合同生效起至今	-49.83%	1.47%	-23.66%	1.08%	-26.17%	0.39%

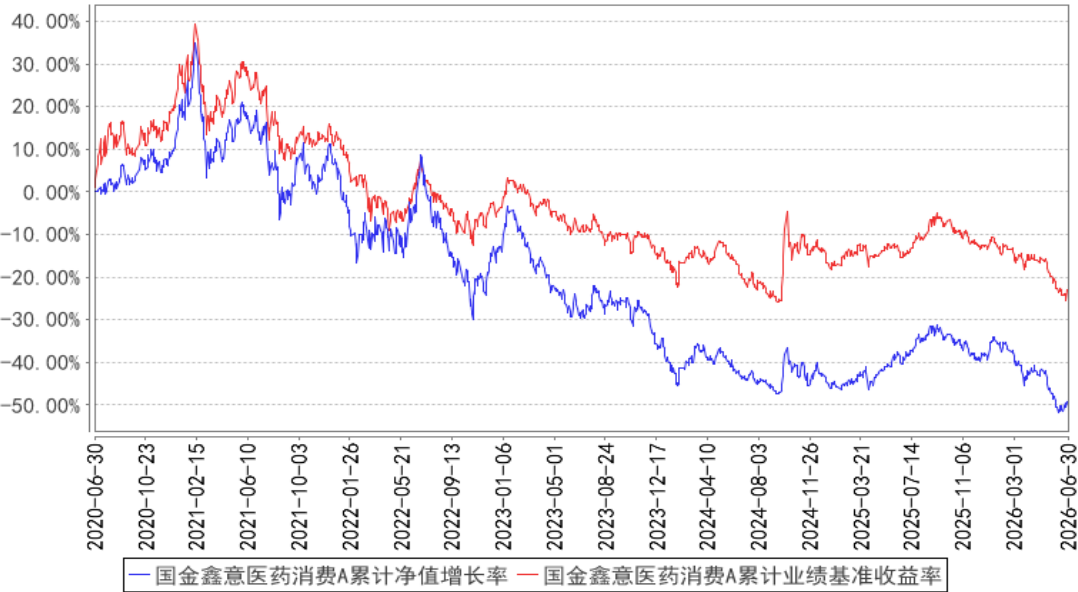
国金鑫意医药消费 C

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	-10.89%	1.30%	-8.95%	0.84%	-1.94%	0.46%
过去六个月	-17.52%	1.32%	-11.83%	0.84%	-5.69%	0.48%
过去一年	-19.00%	1.16%	-10.49%	0.75%	-8.51%	0.41%
过去三年	-29.69%	1.26%	-16.04%	0.96%	-13.65%	0.30%
过去五年	-58.36%	1.50%	-39.82%	1.02%	-18.54%	0.48%
自基金合同生效起至今	-51.31%	1.47%	-23.66%	1.08%	-27.65%	0.39%

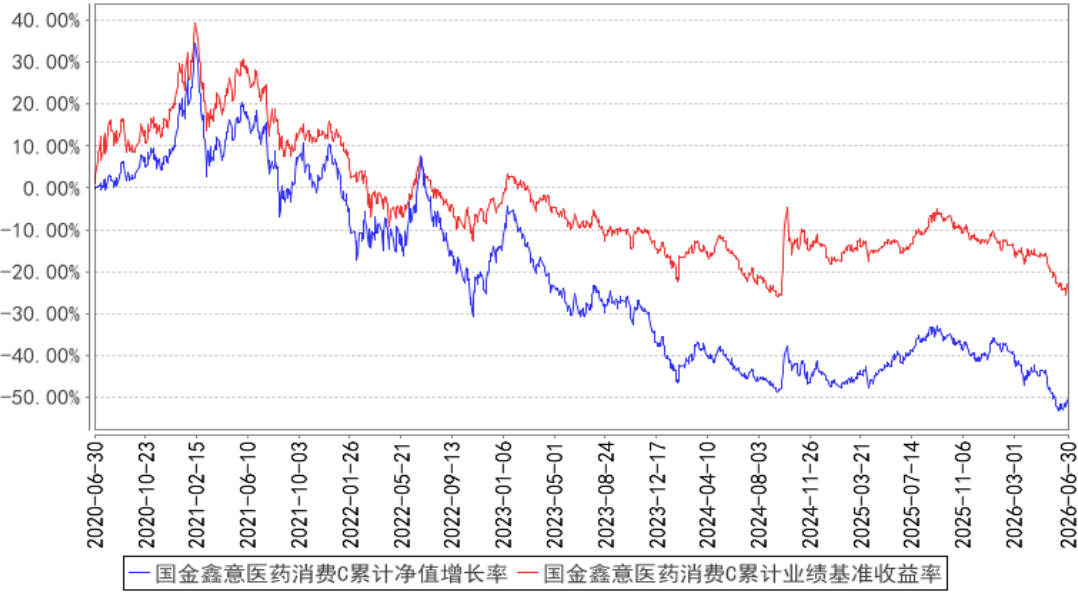
注：本基金的业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率*40%+中证内地消费主题指数收益率*40%+中证全债指数收益率*20%。

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

国金鑫意医药消费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



国金鑫意医药消费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



注：本基金 A 类份额、C 类份额基金合同生效日为 2020 年 6 月 30 日，图示日期为 2020 年 6 月 30 日至 2026 年 6 月 30 日。

3.3 其他指标

无

§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		

张望	本基金的 基金经理	2024 年 10 月 26 日	-	15 年	张望先生，清华大学硕士。2010 年 3 月至 2015 年 3 月在华夏基金管理有限公司投资研究部担任研究员、周期组组长，2015 年 3 月至 2018 年 5 月在海宁拾贝投资管理合伙企业(有限合伙) 投资研究部担任周期组组长、投资经理，2019 年 1 月至 2022 年 12 月在鹏扬基金管理有限公司股票投资部担任基金经理。2023 年 4 月加入国金基金管理有限公司，现任主动权益投资部副总经理（主持工作）兼权益研究部总经理。
----	--------------	---------------------	---	------	--

注：（1）任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写；（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》和其他有关法律法规的规定，以及《国金鑫意医药消费混合型发起式证券投资基金基金合同》的约定，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利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易执行控制方面，通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；在行为监控和分析评估方面，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，国内经济转型持续推进。一方面，中高端制造业已出现明显复苏迹象，CPI、PPI 等指标已实现同比转正或温和回升；另一方面，地产、基建、消费等领域仍处于待企稳的过程，国内经济在二季度呈现“K 字型”分化格局。外围方面，二季度美伊战争反复拉扯，造成海外大宗商品价格波动，美元周期亦有所反复；中美领导人会晤后，双边关系进一步平稳。除美国高企的通胀对海外消费品需求形成压制外，中国整体的偏工业品需求较为旺盛。尽管油价抬升带动的成本和运费上升亦逐步向下传导，但对我国中游产业的影响相对有限。

从中观层面看，国内制造业的企稳回升尚未有效传导至消费端。尽管在猪价低迷的环境下今年 CPI 一直为正，但居民人均可支配收入增速未出现明显改善，5 月社会消费品零售总额增速转负，反映出居民消费意愿的下降。与此同时，由于 AI 产业链需求旺盛、价格敏感度低，推动部分大宗商品和中游材料价格上涨，铜铝及塑料价格高企导致消费品成本端明显抬升，在需求偏弱的背景下成本难以有效传导，进一步挤压消费品企业的利润空间；消费品出口方面同样面临压力。美伊战争爆发后油价走高，推升美国通胀水平，市场对美联储的预期从降息逐渐向加息切换。高油价压缩美国居民在可选消费品上的支出，高通胀导致的高房贷利率进一步抑制美国的房地产销售。此外，AI 在硅谷的快速渗透引发科技公司相继推进裁员计划，对整体消费能力亦形成一定的负面影响。因此，消费品出口端需求受到抑制。多重因素叠加下，二季度消费板块整体表现低迷，尚未出现明确的企稳迹象。医药方面，国内创新药 BD 在 2025 年经历高峰后，2026 年整体增速有所放缓，缺乏持续性、标志性的 BD 案例。但前期的创新药 BD 为企业带来了充足的资金，该资金于二季度起持续投入到此前因资金受限而放缓的临床前试验和临床二期研究中，国内 CXO 企业、临床前研发等环节出现明显的底部改善迹象。随着医药行业创新能力持续提升、全球竞争力逐步增强，医药板块有望逐渐走出低谷。

从二季度的市场情况看，AI 产业链的 ROE 整体向上、业绩持续好转，而医药消费板块的业绩则不温不火，部分消费品公司在经营层面仍面临压力。在此背景下，市场走势呈现极度分化，医药消费板块在二季度的整体表现较弱，相关行业估值已处于历史较低分位，在估值上具备相对较强吸引力，但基本面尚未完全企稳。除部分在业务上与 AI 有一定相关性的企业外，大部分医药消费企业在二季度经历了戴维斯双杀。中长期而言，科技革命的最终目的在于提升人民生活水平，医药消费板块的基本面改善逻辑依然清晰，但短期压力仍需消化。本基金将保持对上述领域的高度关注，择机把握基本面见底后的投资机会。

报告期内，本基金维持较高仓位运作。医药方面，本基金主要在 CXO、眼科、药房上进行布局；消费方面，本基金的行业配置相对较为分散，重点在各细分领域中遴选行业下行期仍能维持

净利率与 ROE 水平、市场份额保持稳定或扩张的龙头标的。选股层面，本基金坚持以业绩为导向，精选估值相对合理的个股，以把握行业企稳复苏过程中的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额单位净值为 0.5017 元，累计单位净值为 0.5017 元；本报告期 A 类份额净值增长率为-10.79%，同期业绩比较基准增长率为-8.95%。

本基金 C 类份额单位净值为 0.4869 元，累计单位净值为 0.4869 元；本报告期 C 类份额净值增长率为-10.89%，同期业绩比较基准增长率为-8.95%。

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，本基金无连续二十个工作日出现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	72,770,230.20	92.37
	其中：股票	72,770,230.20	92.37
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	5,835,000.23	7.41
8	其他资产	174,981.64	0.22
9	合计	78,780,212.07	100.00

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	755,784.00	0.97
B	采矿业	-	-

C	制造业	42,031,723.20	54.09
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	3,484,149.00	4.48
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,421,210.00	1.83
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,553,820.00	2.00
J	金融业	1,921,052.00	2.47
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,032.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	15,347,977.00	19.75
N	水利、环境和公共设施管理业	1,337,853.00	1.72
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,914,630.00	6.32
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	72,770,230.20	93.64

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无

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	61,500	7,657,365.00	9.85
2	301239	普瑞眼科	161,400	4,914,630.00	6.32
3	002422	科伦药业	125,600	4,838,112.00	6.23
4	300725	药石科技	119,700	4,381,020.00	5.64
5	002831	裕同科技	101,358	3,604,290.48	4.64
6	601233	桐昆股份	159,400	3,451,010.00	4.44
7	300759	康龙化成	114,400	3,309,592.00	4.26
8	002271	东方雨虹	254,300	3,018,541.00	3.88
9	600519	贵州茅台	2,400	2,845,176.00	3.66
10	600176	中国巨石	34,300	2,499,784.00	3.22

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无

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

无

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

无

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

无

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

无

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

无

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期内未参与股指期货投资。

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

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无

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。

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是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，北京东方雨虹防水技术股份有限公司在报告编制日
前一年内被北京证监局、深圳证券交易所予以警示批评。

除上述情况外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体未出现本期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。本基金投资上述主体的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本报告期，基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	50,273.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	124,707.73
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	174,981.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国金鑫意医药消费 A	国金鑫意医药消费 C
报告期期初基金份额总额	43,408,156.56	124,985,612.41
报告期期间基金总申购份额	1,576,341.36	13,779,112.36
减:报告期期间基金总赎回份额	3,824,661.71	21,563,970.77
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	41,159,836.21	117,200,754.00

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	国金鑫意医药消费 A	国金鑫意医药消费 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,002,700.27	—
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	10,002,700.27	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	24.30	—

注：1. 基金管理人投资本基金的相关费用按基金招募说明书及相关公告的有关规定计算并支付。

2. 若本基金有分红及转换业务，申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

§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	10,002,700.27	6.32	10,002,700.27	6.32	3 年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	3 年
基金经理等人员	—	—	—	—	3 年
基金管理人股东	—	—	—	—	3 年
其他	—	—	—	—	3 年
合计	10,002,700.27	6.32	10,002,700.27	6.32	3 年

注：本基金成立后有 10,002,700.27 份额为发起份额，发起份额承诺的持有期限为 3 年，自 2020 年 6 月 30 日起至 2023 年 6 月 29 日止。自 2023 年 6 月 30 日起发起份额承诺持有期限届满，发起份额可以自由申请赎回退出。

§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

无

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、中国证监会批准基金募集注册的文件；
- 2、国金鑫意医药消费混合型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、国金鑫意医药消费混合型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、国金鑫意医药消费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、报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

北京市朝阳区景辉街 31 号院 1 号楼三星大厦 51 层。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日