南方港股医药行业混合型发起式证券投资基金（QDII）2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：广发银行股份有限公司

送出日期：2026 年 10 月 13 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。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 12 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	南方港股医药行业混合发起（QDII）
基金主代码	019415
交易代码	019415
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	89,745,838.00 份
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，重点投资于港股医药行业的优质上市公司，通过专业化研究分析，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金依托于基金管理人的投资研究平台，在医药领域，努力挖掘质地优秀、具备长期价值增长潜力的上市公司。本基金在个股的选择上着重于“自下而上”的基本面选股，采用定量和定性分析相结合的策略。 主要投资策略包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、可转换债券及可交换债券投资策略；5、金融衍生品投资策略；6、资产支持证券投资策略
业绩比较基准	经估值汇率调整后的恒生医疗保健指数收益率×90%+人民币银行活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险和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。本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方港股医药行业混合发起（QDII）A	南方港股医药行业混合发起（QDII）C
下属分级基金的交易代码	019415	019416
报告期末下属分级基金的份额总额	28,185,737.50 份	61,560,100.50 份
境外资产托管人	英文名称：Citibank, N.A.	
	中文名称：花旗银行	

§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）	
	南方港股医药行业混合发起（QDII）A	南方港股医药行业混合发起（QDII）C
1.本期已实现收益	1,806,983.31	1,045,459.21
2.本期利润	4,951,813.63	4,478,322.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.2312	0.2055
4.期末基金资产净值	41,558,734.55	87,027,325.58
5.期末基金份额净值	1.4745	1.4137

注：基金业绩指标不包括持有人认（申）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；

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 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

南方港股医药行业混合发起（QDII）A

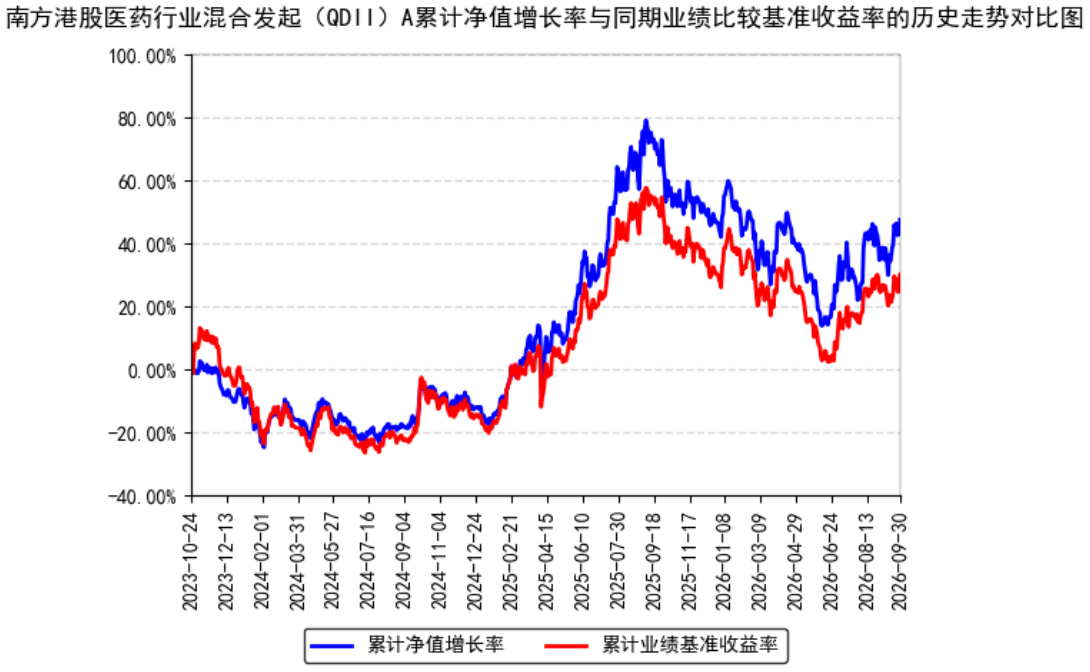
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

				④		
过去三个月	18.49%	2.53%	21.85%	1.91%	-3.36%	0.62%
过去六个月	7.45%	2.24%	4.53%	1.84%	2.92%	0.40%
过去一年	-14.68%	2.07%	-15.88%	1.81%	1.20%	0.26%
自基金合同生效起至今	47.45%	1.95%	30.00%	1.95%	17.45%	0.00%

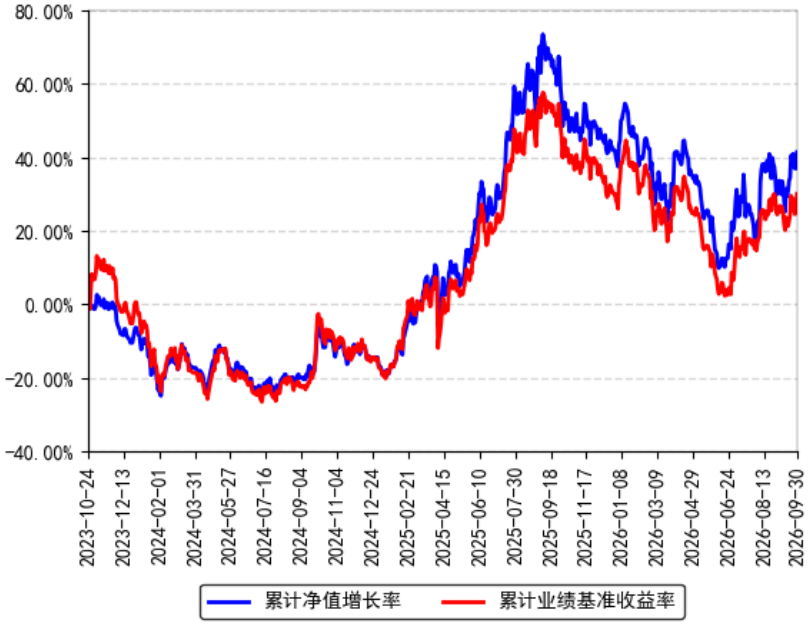
南方港股医药行业混合发起（QDII）C

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	17.73%	2.53%	21.85%	1.91%	-4.12%	0.62%
过去六个月	6.60%	2.24%	4.53%	1.84%	2.07%	0.40%
过去一年	-15.56%	2.07%	-15.88%	1.81%	0.32%	0.26%
自基金合同生效起至今	41.37%	1.94%	30.00%	1.95%	11.37%	-0.01%

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



南方港股医药行业混合发起（QDII）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		
叶震南	本基金基金经理	2023 年 10 月 24 日	-	8 年	厦门大学财务学专业硕士，金融风险管理师（FRM），具有基金从业资格。2018 年 7 月加入南方基金，任国际业务部研究员；2022 年 3 月 4 日至 2023 年 10 月 24 日，任南方中国新兴经济 9 个月持有期混合（QDII）基金经理助理；2023 年 10 月 24 日至今，任南方港股医药行业混合发起（QDII）基金经理；2025 年 9 月 12 日至今，任南方国证港股通创新药 ETF 基金经理；2025 年 11 月 12 日至今，任南方中证港股通高股息投资 ETF 基金经理；2026 年 2 月 27 日至今，任南方竞争优势混合基金经理；2026 年 3 月 20 日至今，任南方宝祥混合基金经理；2026 年 4 月 2 日至今，任南方香港优选股票（QDII-LOF）基金经理；2026 年 7 月 16 日至今，任南方港股创新视野一年持有混合基金经理。

李晓光	本基金基金经理	2026 年 5 月 18 日	-	5 年	清华大学生物学博士，具有基金从业资格。曾就职于中金基金，任权益研究部研究员。2025 年 12 月加入南方基金权益投资部，2026 年 1 月 9 日至 2026 年 5 月 18 日，任南方医药保健灵活配置混合基金经理助理。2026 年 5 月 18 日至今，任南方港股医药行业混合发起（QDII）基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金无境外投资顾问。

4.3 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投资基金法》及其他有关法律法规的规定及本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。本报告期内，本基金运作整体合法合规，不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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%的交易次数为 8 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾行情，正如我们在中报中所述，二季度在全球科技优势明显的市场环境下，医药走出了与科技相对的下行趋势，行业几乎整体失去了流动性审美；而二季度末，创新药以全行业的强力反弹收尾，又一次回到了以配置 beta 为主导的状态。站在报告期的起点回看，我们倾向于认为，这样一段极端反弹之后，市场很难立刻重新进入普惠式的估值扩张，更可能沿着两个方向演绎：一是对前期涨幅的消化与结构的再平衡，二是增量流动性在产业链内部的重新分配。因此在操作上，我们并未跟随情绪进一步抬高组合的贝塔，而是把重心放在结构上——去寻找那些不依赖单一分子叙事、以经营数据说话、基本面确定性更高，产业趋势更强的资产。这是本报告期组合最重要的一个配置线索。

基于这一思路，报告期内我们将组合的主要仓位落在创新药产业链，尤其是其中的 CXO 环节。组合的主要仓位集中于 CXO，并适度参与了 AI4S 及部分创新药方向。我们对 CXO 的配置并非基于短期风格轮动，而是基于全球医药研发活动逐步修复、行业供需格局趋于改善，以及中国企业在研发效率、交付能力和成本控制方面仍具备较强竞争力的判断。随着订单、产能利用率和报表数据逐步验证，部分优质 CXO 公司的经营趋势与估值水平开始重新匹配。组合因此保持了相对较高的配置，但同时根据估值及基本面兑现程度进行了动态再平衡，避免将产业趋势简单外推为股价的线性上涨。

创新药方面，三季度组合重点参与了部分具备差异化管线、明确临床催化和潜在海外价值的公司。我们仍然认为，中国创新药产业正在从单纯依靠研发投入和早期管线数量，逐步转向由临床质量、全球竞争力及商业化能力驱动的新阶段。持续活跃的海外授权交易提高了中国创新资产的全球可见度，但市场也容易在情绪较热时过度放大早期管线的成功概率、峰值销售和远期现金流。因此，组合没有采取“All in 式”的投资方式，而是更加重视临床数据质量、适应症空间、合作方能力、现金储备以及估值所隐含的成功率，在产业长期趋势与短期风险收益比之间保持平衡。

三季度组合也参与了 AI4S 方向。我们认为，AI4S 可能成为未来医药产业的重要变量，其意义不仅在于提升靶点发现、分子设计和临床开发效率，也可能重塑药物研发的组织方式和资源配置模式。但现阶段行业仍处于从技术能力向商业价值转化的早期阶段，算法进步、订单增长与最终药物成功之间并不能简单画等号。对于相关公司，我们更关注真实客户需求、合同质量、收入兑现、数据壁垒以及模型与实验闭环能力，而非仅依据远期产业空间进行估值。技术趋势的正确，并不必然意味着任何价格下的股票都是正确的投资，这也是组合在参与 AI4S 过程中始终保持审慎的原因。

展望四季度，我们继续看好创新药及创新药产业链的中长期机会。未来几年可能是中国创新药关键临床数据、海外授权项目推进及商业化价值逐步兑现的重要阶段，CXO 也有望受益于全球研发需求修复和中国创新药研发活动的持续增长。同时，AI4S 潜在的产业趋势值得持续跟踪，其真正的投资机会可能来自技术能力、实验验证和商业订单形成正向循环的企业，而不是停留在概念层面的简单映射。组合将继续通过自下而上的研究，寻找产业趋势明确、基本面能够验证且估值仍具备合理回报空间的公司，并在创新药、CXO 和新兴技术方向之间进行动态再平衡。

我们始终认为，市场叙事往往具有较强的后验性，同一项催化在不同估值、仓位结构和流动性环境下，可能产生完全不同的股价表现。基金的目标并非追求每个阶段最极致的弹性，而是在把握医药产业长期趋势的同时，尽可能提供相较基准更优化、回撤更加可控的净值曲线。面对医药行业较高的不确定性，我们仍将战战兢兢、谨小慎微，客观看待市场，严谨对待组合操作，努力回报持有人的信任与期待。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 1.4745 元，报告期内，份额净值增长率为 18.49%，同期业绩基准增长率为 21.85%；本基金 C 份额净值为 1.4137 元，报告期内，份额净值增长率为 17.73%，同期业绩基准增长率为 21.85%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	101,131,521.23	59.21
	其中：普通股	101,131,521.23	59.21
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-

4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	55,121,968.18	32.27
8	其他资产	14,546,769.94	8.52
9	合计	170,800,259.35	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 1,718,007.45 元，占基金资产净值比例 1.34%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	83,686,720.27	65.08
中国内地	17,444,800.96	13.57

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	98,909,715.66	76.92
金融	-	-
科技	2,221,805.57	1.73
通讯	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	101,131,521.23	78.65

注：本基金对以上行业分类采用彭博行业分类标准。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	凯莱英医药集团（天津）股份有限公司	6821 HK	中国香港联合交易所	中国香港	69,700	10,195,351.33	7.93
2	Pharmaron Beijing Co Ltd	康龙化成（北京）新药技术股份有限公司	3759 HK	中国香港联合交易所	中国香港	338,700	9,251,564.89	7.19
3	Wuxi Biologics Cayman Inc	药明生物技术有限公司	2269 HK	中国香港联合交易所	中国香港	189,500	9,117,686.57	7.09
4	WuXi AppTec Co Ltd	无锡药明康德新药开发股份有限公司	2359 HK	中国香港联合交易所	中国香港	46,400	8,571,564.06	6.67
5	Genscript Biotech Corp	金斯瑞生物科技股份有限公司	1548 HK	中国香港联合交易所	中国香港	166,000	6,392,447.72	4.97
6	WuXi XDC Cayman Inc	药明合联生物技术有限公司	2268 HK	中国香港联合交易所	中国香港	75,500	5,314,478.22	4.13
7	Biocytogen Pharmaceuticals	百奥赛图（北京）医药科技股份有	2315 HK	中国香港联合交易所	中国香港	70,500	4,236,302.70	3.29

	Beijing Co Ltd	限公司						
8	GenFleet Therapeutics Shanghai Inc	劲方医药科技（上海）股份有限公司	2595 HK	中国香港联合交易所	中国香港	124,400	3,523,985.78	2.74
9	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co Ltd	四川科伦博泰生物医药股份有限公司	6990 HK	中国香港联合交易所	中国香港	8,200	3,428,014.43	2.67
10	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	江苏恒瑞医药股份有限公司	1276 HK	中国香港联合交易所	中国香港	75,200	3,240,569.84	2.52

注：本基金对以上证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 声明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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.10.2 声明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。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明。

本基金投资的前十名股票（如有）没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	33,982.06
2	应收证券清算款	253,234.24
3	应收股利	7,339.49
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,252,214.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,546,769.94

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方港股医药行业混合发起（QDII）A	南方港股医药行业混合发起（QDII）C
报告期期初基金份额总额	20,305,621.58	11,651,333.52
报告期期间基金总申购份额	11,300,072.80	73,765,497.79
减：报告期期间基金总赎回	3,419,956.88	23,856,730.81

份额		
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	28,185,737.50	61,560,100.50

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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	10,005,194.96	11.15	10,000,000.00	11.14	自合同生效之日起不少于 3 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	10,005,194.96	11.15	10,000,000.00	11.14	-

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260701-	10,005,194.96	-	-	10,005,194.96	11.15%

		20260923					
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在特定赎回比例及市场条件下，若基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产，将会导致流动性风险和基金净值波动风险。							

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、《南方港股医药行业混合型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》；

2、《南方港股医药行业混合型发起式证券投资基金（QDII）托管协议》；

3、南方港股医药行业混合型发起式证券投资基金（QDII）2026 年 3 季度报告原文。

10.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

10.3 查阅方式

网站：http://www.nffund.com