国泰创新医疗混合型发起式证券投资基金

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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。

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	国泰创新医疗混合发起
基金主代码	018159
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 4 月 18 日
报告期末基金份额总额	129,917,247.72 份
投资目标	本基金重点投资于创新医疗相关领域的优质上市公司，在有效控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略；2、创新医疗主题的界定；3、股票投资策略；4、港股通标的股票投资策略；5、存托凭证投资策略；6、债券投资策略；7、可转换债券和可交换债券投资策略；8、资产支持证券投资策略；9、股指期货投资策略；10、国债期货投资策略；11、股票期权投资策略。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*65%+恒生医疗保健指数收益率

	（经估值汇率调整）*15%+中债综合指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰创新医疗混合发起 A	国泰创新医疗混合发起 C
下属分级基金的交易代码	018159	018160
报告期末下属分级基金的份额总额	58,570,912.63 份	71,346,335.09 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	国泰创新医疗混合发起 A	国泰创新医疗混合发起 C
1.本期已实现收益	4,629,684.91	5,554,893.64
2.本期利润	16,052,573.13	18,590,166.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.2603	0.2341
4.期末基金资产净值	71,922,590.78	86,410,292.45
5.期末基金份额净值	1.2280	1.2111

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、国泰创新医疗混合发起 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	25.20%	2.71%	9.63%	1.43%	15.57%	1.28%
过去六个月	17.61%	2.40%	1.77%	1.32%	15.84%	1.08%
过去一年	-2.55%	2.20%	-10.86%	1.19%	8.31%	1.01%
过去三年	24.23%	2.03%	-1.87%	1.23%	26.10%	0.80%
自基金合同生效起至今	22.80%	1.96%	-13.85%	1.19%	36.65%	0.77%

2、国泰创新医疗混合发起 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	25.05%	2.71%	9.63%	1.43%	15.42%	1.28%
过去六个月	17.30%	2.40%	1.77%	1.32%	15.53%	1.08%
过去一年	-2.99%	2.20%	-10.86%	1.19%	7.87%	1.01%
过去三年	22.79%	2.03%	-1.87%	1.23%	24.66%	0.80%
自基金合同生效起至今	21.11%	1.96%	-13.85%	1.19%	34.96%	0.77%

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

国泰创新医疗混合型发起式证券投资基金

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

(2023 年 4 月 18 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰创新医疗混合发起 A：



注：本基金的合同生效日为 2023 年 4 月 18 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．国泰创新医疗混合发起 C：



注：本基金的合同生效日为 2023 年 4 月 18 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。

§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		
邱晓旭	国泰价值先锋股票、国泰产业精选混合、国泰创新医疗混合发起、国泰大健康股票、国泰稳健添利债券的基金经理	2023-04-18	-	10 年	博士研究生。曾任职于平安资产管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司，2022 年 7 月加入国泰基金。2022 年 8 月起任国泰价值先锋股票型证券投资基金的基金经理，2023 年 4 月起兼任国泰产业精选混合型证券投资基金（原国泰产业精选一年封闭运作混合型证券投资基金）和国泰创新医疗混合型发起式证券投资基金的基金经理，2026 年 4 月起兼任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理，2026 年 9 月起兼任国泰稳健添利债券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，医药板块连续三个月反弹，7 月是美股医药股映射影响，8 月是 AIDD（AI 药物研发）和 mRNA 肿瘤疫苗事件性催化，9 月是美国对中美创新药监管政策放松利好，同时，也有其它成长板块资金赛道切换的推动。从细分赛道上分析，医药内部分化也较大，创新药在 WCLC、ESMO 等重磅会议时间窗口内表现差强人意，而 CXO 和科研服务由于强劲的基本面和 AIDD 资本持续投入的利好下，持续创新高。2026 年，是中国新一代自主创新药海外商业化的关键年，大样本、海外多中心临床数据将持续得到验证，未出现失败和退货问题，BD 里程碑进入叠加兑现阶段，并可以展望 2027 年 4-5 款产品美国上市。我们看好这一轮中国创新的投资天花板远未触及：（1）从全球医疗市场需求方面看，免疫双抗+ADC+TCE 的新型肿瘤治疗模式逐渐渗透到各个瘤种，GLP-1 类代谢药物打开多种代谢疾病的市场空间，自免新疗法也层出不穷打破过去的集中格局；（2）从中国创新药企业全球竞争力方面看，中国创新药企在立项研发、差异化药物迭代、临床推进等方面都已具备全球最快的效率，中国有望成为全球创新药孵化的新摇篮。与国内创新药繁荣发展相匹配的是药效和安评环节，我们一直重视这个环节相关的转基因鼠、人源化鼠和安评用猴等相关公司。2026 年，创新药研发又迎来了 AI 的加成，一批医药垂类 AI 模型公司开始进入湿实验环节，成为行业边际增量，推动研发服务需求增加，对早研 CRO、科研试剂推动非常大。我们除了创新药和 CRO 板块，我们认为海外出口型医疗器械公司也到了拐点阶段。

在基金操作上，随着 2024 年 9 月末 A/H 股票市场史诗级反弹，我们力争做好从普涨到主线

的切换，我们长期看好创新药械及产业链、AI 医疗、出海、高质量高壁垒医疗服务等领域。短期根据行业趋势，我们 2026 年初将创新药持仓进一步集中于海外布局领先的一线龙头药企，相关产业链增配了科研服务、海外 CDMO 等相关标的。同时，我们筛选了非药板块估值和增速匹配的高性价比标的，尤其是前期跌幅较大的微小盘股，均衡我们的组合。我们始终坚持均衡策略：一方面坚持以中长期视角挖掘符合临床需求与技术突破的产业线，从中提取发展路径正确、积累了技术或产品优势、研发和管理效率优异的企业，成为长期基础持仓，并根据产业景气周期和企业护城河的边际变化进行调整；另一方面，平衡好市场热点板块（趋势投资）和超跌个股（逆向投资）的配置结构，适应不同的市场风格。我们保持 A/H 股均衡的配置比例。

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 25.20%，同期业绩比较基准收益率为 9.63%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 25.05%，同期业绩比较基准收益率为 9.63%。

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 2026 年四季度，短期看，中报最确定的依然是创新药和创新药产业链，产业链短期有三季度业绩和年底估值切换催化，创新药有 ASH、JPM 等会议和品种海外获批上市催化，所以我们选择两者并重的模式，也更能做好止盈和轮动；中期看，2027 年中国创新药和创新器械都进入海外商业化放量阶段，龙头公司估值明显低于海外对标企业，利润释放后投资模式变得更易理解，有望吸引全行业基金的持续加仓；长期看，深度老龄化的跳跃式进展，宏观经济的持续复苏，医疗支付方的多元化，都将系统性推动各个医药细分赛道的复苏，医药投资重新进入百花齐放的阶段。

关于具体的细分领域，延续三季度的持仓结构，我们仍以前瞻成长为核心方向，将海外商业化创新药、AIDD 药企和产业链为核心，搭配脑机接口、医疗 AI 软件等新兴产业。而在趋势投资和逆向投资的结构平衡上，我们维持对海外 CDMO 链和国内早研产业链的重仓配置，包括高景气的多肽、双抗、ADC 等新分子模式的 CDMO，海外 BD 导向新药快速研发验证相关的药效、毒理等环节，以及全球渗透率提升的创新器械和高端医疗设备。

一如既往地，为持有人创造稳健良好的中长期收益回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

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	148,964,371.16	92.14
	其中：股票	148,964,371.16	92.14
2	固定收益投资	8,052,127.94	4.98
	其中：债券	8,052,127.94	4.98
	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	1,574,290.67	0.97
7	其他各项资产	3,087,876.42	1.91
8	合计	161,678,666.19	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73,773,909.65元，占基金资产净值比例为46.59%。

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	11,852.13	0.01

C	制造业	21,811,885.85	13.78
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	91,856.80	0.06
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	53,274,866.73	33.65
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	75,190,461.51	47.49

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	73,773,909.65	46.59
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	73,773,909.65	46.59

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	603259	药明康德	92,600	15,495,684.00	9.79
2	688796	百奥赛图	75,800	9,609,166.00	6.07
2	02315	百奥赛图－B	81,488	4,896,565.03	3.09
3	01548	金斯瑞生物科技	336,191	12,946,285.49	8.18
4	06990	科伦博泰生物	28,389	11,868,036.78	7.50
5	688046	药康生物	296,800	11,260,592.00	7.11
6	01801	信达生物	118,818	10,000,683.05	6.32
7	02162	康诺亚－B	134,000	9,380,556.23	5.92
8	01530	三生制药	525,754	7,478,335.10	4.72
9	688026	洁特生物	240,380	6,636,891.80	4.19
10	688293	奥浦迈	74,789	5,953,952.29	3.76

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	8,052,127.94	5.09
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	8,052,127.94	5.09

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	019835	26 国债 09	45,000	4,518,528.90	2.85
2	019827	26 国债 01	28,000	2,824,239.56	1.78
3	019792	25 国债 19	7,000	709,359.48	0.45

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	88,322.12
2	应收证券清算款	2,168,096.03
3	应收股利	16,850.39
4	应收利息	-
5	应收申购款	814,607.88
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	3,087,876.42

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	国泰创新医疗混合发起 A	国泰创新医疗混合发起 C
本报告期期初基金份额总额	68,647,540.16	85,929,385.49
报告期期间基金总申购份额	8,555,989.09	69,161,611.97
减：报告期期间基金总赎回份额	18,632,616.62	83,744,662.37
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	58,570,912.63	71,346,335.09

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,100,321.03
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	10,100,321.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.77

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 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	10,100,321.03	7.77%	10,000,000.00	7.70%	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	10,100,321.03	7.77%	10,000,000.00	7.70%	-

§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	2026 年 08 月 11 日至 2026 年 08 月 23 日，2026 年 09 月 09 日至 2026 年 09 月 30 日	27,186,352.07	-	-	27,186,352.07	20.93%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§10 备查文件目录

10.1备查文件目录

1、关于准予国泰创新医疗混合型发起式证券投资基金注册的批复

2、国泰创新医疗混合型发起式证券投资基金基金合同

3、国泰创新医疗混合型发起式证券投资基金托管协议

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

10.2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。

10.3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