易方达全球医药行业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：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达全球医药行业混合(QDII)
基金主代码	008284
交易代码	008284
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,120,812,511.26 份
投资目标	本基金主要投资全球医药行业，在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	资产配置方面，本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。国别/地区配置方面，基金管理人参考对相关国家或地区医药行业投资价值的判断、相关国家或地区政治经济因素、对相

	关国家或地区的相对估值水平的判断,进行国别/地区配置。股票投资方面，本基金主要投资于全球医药行业，将根据对医药行业各子行业的综合分析，确定并调整各子行业的资产配置比例，并在各子行业中精选具有较强竞争优势的公司进行投资；本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。债券投资方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。	
业绩比较基准	中证港股通医药卫生综合指数（人民币）收益率×40%+中证医药卫生指数收益率×35%+MSCI 全球医疗保健指数（MSCI World Health Care Index）收益率×15%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票基金，高于债券基金和货币市场基金。本基金可投资境外市场，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、国家/地区风险等境外投资面临的特有风险。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
境外投资顾问	英文名称：无	
	中文名称：无	
境外资产托管人	英文名称：Bank of China（Hong Kong）Limited	
	中文名称：中国银行(香港)有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达全球医药行业混合(QDII)A	易方达全球医药行业混合(QDII)C
下属分级基金的交易代码	008284	019035
报告期末下属分级基金的	756,103,255.22 份	364,709,256.04 份

份额总额		

注：1.自2023年11月15日起，本基金增设C类份额类别，份额首次确认日为2023年11月16日。

2.本基金A类份额含A类人民币份额（份额代码：008284）及A类美元现汇份额（份额代码：008285），交易代码仅列示A类人民币份额代码；本基金C类份额含C类人民币份额（份额代码：019035）及C类美元现汇份额（份额代码：019036），交易代码仅列示C类人民币份额代码。

§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)	
	易方达全球医药行业混合(QDII)A	易方达全球医药行业混合(QDII)C
1.本期已实现收益	-14,877,281.66	-7,807,668.81
2.本期利润	20,721,087.02	11,413,863.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0273	0.0288
4.期末基金资产净值	877,598,443.92	419,248,304.76
5.期末基金份额净值	1.1607	1.1495

注：1.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。

2.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

易方达全球医药行业混合(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④	①－③	②－④
过去三个月	2.41%	2.36%	14.50%	1.42%	-12.09%	0.94%
过去六个月	-10.23%	2.25%	9.23%	1.25%	-19.46%	1.00%
过去一年	-23.19%	2.16%	5.53%	1.02%	-28.72%	1.14%
过去三年	39.93%	2.16%	13.50%	0.90%	26.43%	1.26%
过去五年	-28.44%	2.13%	4.47%	0.84%	-32.91%	1.29%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	16.07%	2.06%	28.39%	0.89%	-12.32%	1.17%

易方达全球医药行业混合(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	2.30%	2.36%	14.50%	1.42%	-12.20%	0.94%
过去六个月	-10.41%	2.25%	9.23%	1.25%	-19.64%	1.00%
过去一年	-23.44%	2.16%	5.53%	1.02%	-28.97%	1.14%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	27.20%	2.17%	12.38%	0.90%	14.82%	1.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

易方达全球医药行业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

易方达全球医药行业混合(QDII)A

（2020 年 1 月 20 日至 2026 年 9 月 30 日）



易方达全球医药行业混合(QDII)C

（2023 年 11 月 16 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：1.本基金的业绩比较基准已经转换为以人民币计价。

2.自2023年11月15日起，本基金增设C类份额类别，份额首次确认日为2023年11月16日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.自2026年6月1日起，本基金业绩比较基准由“申万医药生物行业指数收益

率×45%+标普全球1200医疗保健指数(使用估值汇率折算)收益率×40%+中债总指数收益率×15%”调整为“中证港股通医药卫生综合指数（人民币）收益率×40%+中证医药卫生指数收益率×35%+MSCI全球医疗保健指数（MSCI World Health Care Index）收益率×15%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%”。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		
杨桢霄	本基金的基金经理，易方达医疗保健行业混合、易方达医药生物股票、易方达港股通医药混合的基金经理	2020-01-20	-	15 年	博士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司投资经理、行业研究员、基金经理助理，易方达大健康主题混合的基金经理。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“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。

2.证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于

社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人努力通过建立有纪律、规范化的投资研究、决策流程和交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人制定了相应的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，通过投资交易系统中的公平交易模块，同时依据境外市场的交易特点规范交易委托方式，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.4.2 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 62 次，其中 59 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，3 次为不同投资经理管理的组合因投资策略不同而发生的反向交易，有关投资经理按规定履行了审批程序。

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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内，上证指数下跌 6.16%，沪深 300 指数下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，申万医药生物指数上涨 10.12%，在申万 31 个一级行业中排名第 5，医药板块整体表现强于主要宽基指数。港股方面，恒生指数上涨 7.57%，恒生医疗保健指数上涨 25.83%。美股方面，道琼斯工业平均指数下跌 2.70%，纳斯达克综合指数上涨 2.47%，标普生物科技 ETF（XBI）按未复权收盘价计算下跌 0.36%。不同市场的医药资产表现有所分化。

本基金继续坚持全球配置、深耕中国的投资思路，发挥 QDII 跨市场投资范围的优势，在全球医药行业中精选具有差异化竞争力和成长潜力的公司。投资策略重点围绕中国创新药国际化和 AI 制药展开，关注港股医药资产，并在美股市场中寻找产品差异化明确、临床证据和估值相匹配的生物科技公司。

创新药方面，我们看好中国早期研发比较优势带来的全球份额提升。研发人才积累与高效率、相对低成本的临床研究体系，支持国内企业在传统 CXO（医药研发生产外包）业务基础上，向自主创造高质量早研管线知识产权（IP）延伸，并通过对外授权与跨国药企合作推进全球后续开发。今年以来，合作进一步由单产品授权向多项目、平台型合作拓展，延伸至依托平台持续发现和开发新项目，加深了与跨国药企的研发协作。我们认为，这一“IP-CXO”模式有望提高中国企业在全球医药产业链中的价值获取能力。

选股上，我们重点关注三类机会：一是已进入全球临床后期、有望在未来几年随着关键临床读出、注册和商业化推进持续兑现价值的资产；二是早研平台较强、能够持续产出高质量资产的大型药企；三是虽处于早期临床，但潜在市场空间巨大、具备差异化临床潜力的产品。中国早研全球份额提升也有望带来增量需求，我们看好具备全球竞争力的研发服务提供商。在港股市场，QDII 的投资范围使本基金能够选择尚未纳入港股通的优质公司；在美股市场，则通过自下而上研究寻找差异化生物科技资产，结合临床证据、竞争格局、公司权益、现金消耗、融资需求及估值进行比较。

AI 制药是我们看好的全球性产业主线。一方面，我们在全球范围内重点关注具备干湿实验协同能力、能够持续产出高质量研发管线的 AI 制药公司。企业需要将计算设计、湿实验验证、数据回流和模型迭代有效结合，以实验持续验证或证伪模型假设，并将包含成功和失败结果的高质量实验数据反馈给模型。我们更加重视这一闭环能否不断改善候选资产质量、形成可重复的管线产出能力，以及企业所保留的下游资产经济权益，结合临床进展、资金状况及估值判断投资价值。

另一方面，我们将在全球范围内选择能够缓解湿实验瓶颈的产业链公司，重点关注基因与蛋白合成、生命科学工具、实验室自动化及具备实验执行能力的早研服务企业。我们认为，随着计算端设计和预测能力增强，实验验证的速度、规模及高质量数据供给对研发效率的影响将更加突出。我们关注能够提高实验效率、扩展验证能力并持续交付高质量数据的公司，同时跟踪客户需求、订单持续性、交付能力及订单向收入和利润的转化，结合公司竞争力及估值评估长期投资价值。

未来，本基金将持续跟踪全球医药产业和公司基本面的变化，在不同市场中

发掘投资机会，结合各市场的估值、流动性和企业资金状况确定配置，持续管理临床事件、融资及汇率风险。对于产品价值和竞争优势不断得到验证的企业保持投资耐心，并根据新证据及风险收益比调整判断。衷心感谢持有人对本基金的信任与支持，我们将继续保持专业、审慎与勤勉的态度，力争创造可持续的长期回报。

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 1.1607 元，本报告期份额净值增长率为2.41%，同期业绩比较基准收益率为14.50%；C类基金份额净值为1.1495元，本报告期份额净值增长率为 2.30%，同期业绩比较基准收益率为 14.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,172,752,984.93	89.44
	其中：普通股	1,172,752,984.93	89.44
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	57,720,249.36	4.40
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	77,637,987.61	5.92
8	其他资产	3,034,746.19	0.23
9	合计	1,311,145,968.09	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335,380,745.27元，占净值比例25.86%。

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	1,057,909,987.50	81.58
美国	114,842,997.43	8.86
合计	1,172,752,984.93	90.43

注：1.国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

2.ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

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	4,129,970.21	0.32
非必需消费品	7,143,771.24	0.55
必需消费品	-	-
保健	1,161,479,243.48	89.56
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,172,752,984.93	90.43

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	Innovent Biologics, Inc.	信达生物制药	1801 HK	香港证券交易所	中国香港	1,440,500	121,244,120.68	9.35
2	Biocytogen Pharmaceuticals (Beijing) Co., Ltd.	百奥赛图(北京)医药科技股份有限公司	2315 HK	香港证券交易所	中国香港	1,695,000	101,851,533.00	7.85
3	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co., Ltd.	四川科伦博泰	6990 HK	香港证券交易	中国香港	239,700	100,206,714.44	7.73

		生物医药股份有限公司		所				
4	InSilico Medicine Cayman TopCo	英矽智能	3696 HK	香港证券交易所	中国香港	1,926,000	99,364,346.89	7.66
5	Hbm Holdings Limited	和铂医药控股有限公司	2142 HK	香港证券交易所	中国香港	6,270,000	74,598,586.52	5.75
6	Duality Biotherapeutics, Inc.	映恩生物	9606 HK	香港证券交易所	中国香港	402,100	69,655,443.63	5.37
7	Keymed Biosciences Inc.	康诺亚生物医药科技有	2162 HK	香港证券交易所	中国香港	924,500	64,718,837.60	4.99

		限公司						
8	ArriVent Biopharma Inc	-	AVBP US	纳斯达克证券交易所	美国	274,900	56,062,783.82	4.32
9	Shanghai Henlius Biotech Co., Ltd.	上海复宏汉霖生物技术股份有限公司	2696 HK	香港证券交易所	中国香港	920,300	46,333,730.26	3.57
10	Genscript Biotech Corporation	金斯瑞生物科技股份有限公司	1548 HK	香港证券交易所	中国香港	1,042,000	40,126,087.49	3.09

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

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序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。

5.8 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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	State Street SPDR S&P Biotech ETF	ETF	开放式	SSgA Funds Management Inc	57,720,249.36	4.45

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	7.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	18,420.15
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,016,318.07
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	3,034,746.19

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

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	易方达全球医药行业混合(QDII)A	易方达全球医药行业混合(QDII)C
报告期期初基金份额总额	754,772,964.83	389,398,517.63
报告期期间基金总申购份额	65,645,845.69	122,570,852.12
减：报告期期间基金总赎回份额	64,315,555.30	147,260,113.71
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	756,103,255.22	364,709,256.04

注：本基金A类份额变动含A类人民币份额及A类美元份额；本基金C类份额变动含C类人民币份额及C类美元份额。

§7 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未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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	10,001,800.18	0.8924%	10,001,800.18	0.8924%	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	10,001,800.18	0.8924%	10,001,800.18	0.8924%	-

§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

本基金本报告期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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会准予易方达全球医药行业混合型发起式证券投资基金注册的文件；

2.《易方达全球医药行业混合型发起式证券投资基金基金合同》；

3.《易方达全球医药行业混合型发起式证券投资基金托管协议》；

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

5.基金管理人业务资格批件和营业执照。

10.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日