富国港股通医药优选混合型证券投资基金

二 0 二六年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人： 富国基金管理有限公司

基金托管人： 中国工商银行股份有限公司

报告送出日期： 2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人中国工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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 7 月 1 日起至 2026 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国港股通医药优选混合	
基金主代码	027041	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026 年 05 月 26 日	
报告期末基金份额总额	329,171,806.42 份	
投资目标	本基金主要投资医药主题相关证券资产,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将以“深入研究、自下而上、尊重个性、长期回报”为投资理念，结合定量与定性的分析方法，并将投资理念和分析方法贯穿于资产配置、行业配置、个股选择以及组合风险管理的全过程。在股票投资方面，本基金主要采取“自下而上”的选股策略，依据约定的投资范围，通过定量筛选和基本面分析，挑选出符合医药主题定义的股票进行投资，在有效控制风险前提下，争取实现基金资产的长期稳健增值。本基金投资存托凭证将根据投资目标和股票投资策略，基于对基础证券投资价值的研究判断，进行存托凭证的投资；在债券投资方面，本基金将采用久期控制下的主动性投资策略；本基金的股指期货、国债期货、股票期权、资产支持证券、信用衍生品的投资策略详见法律文件。	
业绩比较基准	中证港股通医药卫生综合指数（港元）收益率*80%+中债-国债总全价（1-3 年）指数收益率*15%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金投资港股通标的股票，需承担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	富国基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富国港股通医药优选混合 A	富国港股通医药优选混合 C
下属分级基金的交易代码	027041	027042
报告期末下属分级基金的份额总额	323,246,263.05 份	5,925,543.37 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 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	富国港股通医药优选混合 A	富国港股通医药优选混合 C
1.本期已实现收益	27,862,661.83	489,741.73
2.本期利润	40,757,266.87	595,616.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0672	0.0697
4.期末基金资产净值	347,922,458.61	6,368,922.77
5.期末基金份额净值	1.0763	1.0748

注：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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），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 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）富国港股通医药优选混合 A

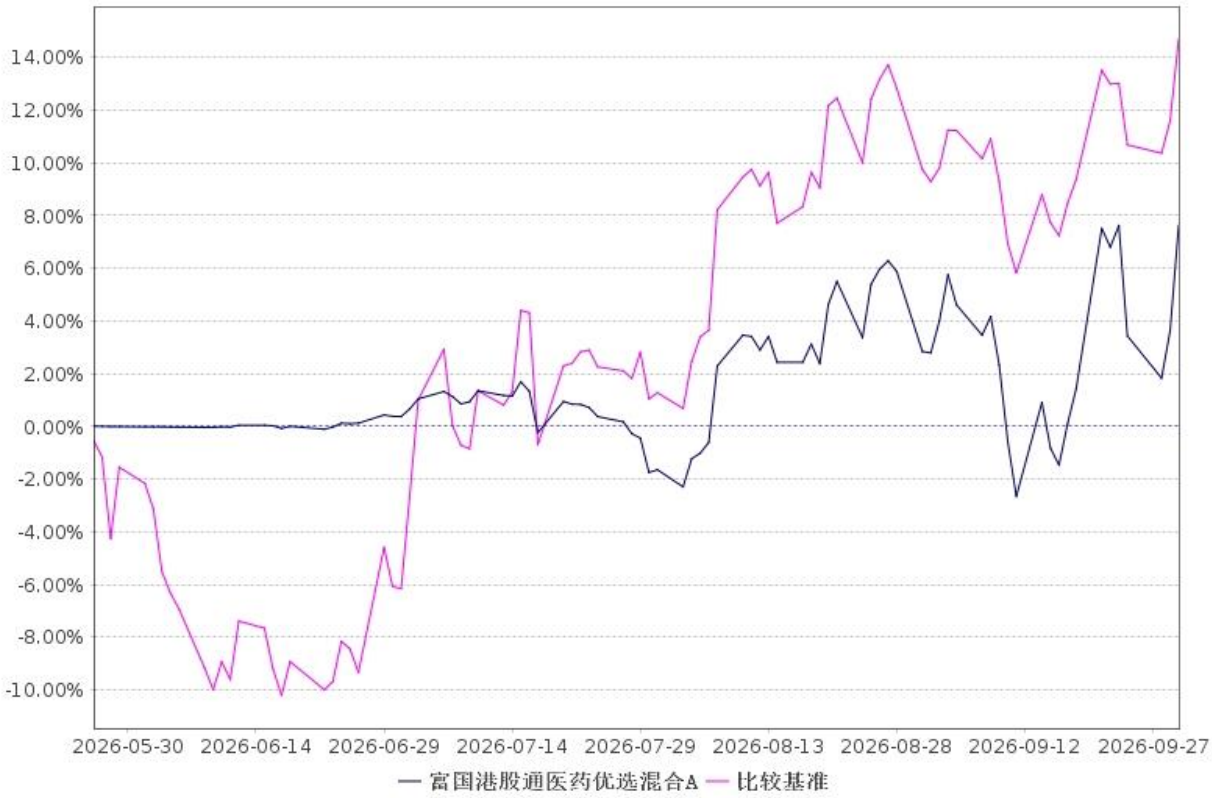
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.22%	1.57%	22.14%	1.74%	-14.92%	-0.17%
自基金合同生效起至今	7.63%	1.34%	14.70%	1.77%	-7.07%	-0.43%

（2）富国港股通医药优选混合 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	7.12%	1.58%	22.14%	1.74%	-15.02%	-0.16%
自基金合同生效起至今	7.48%	1.34%	14.70%	1.77%	-7.22%	-0.43%

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

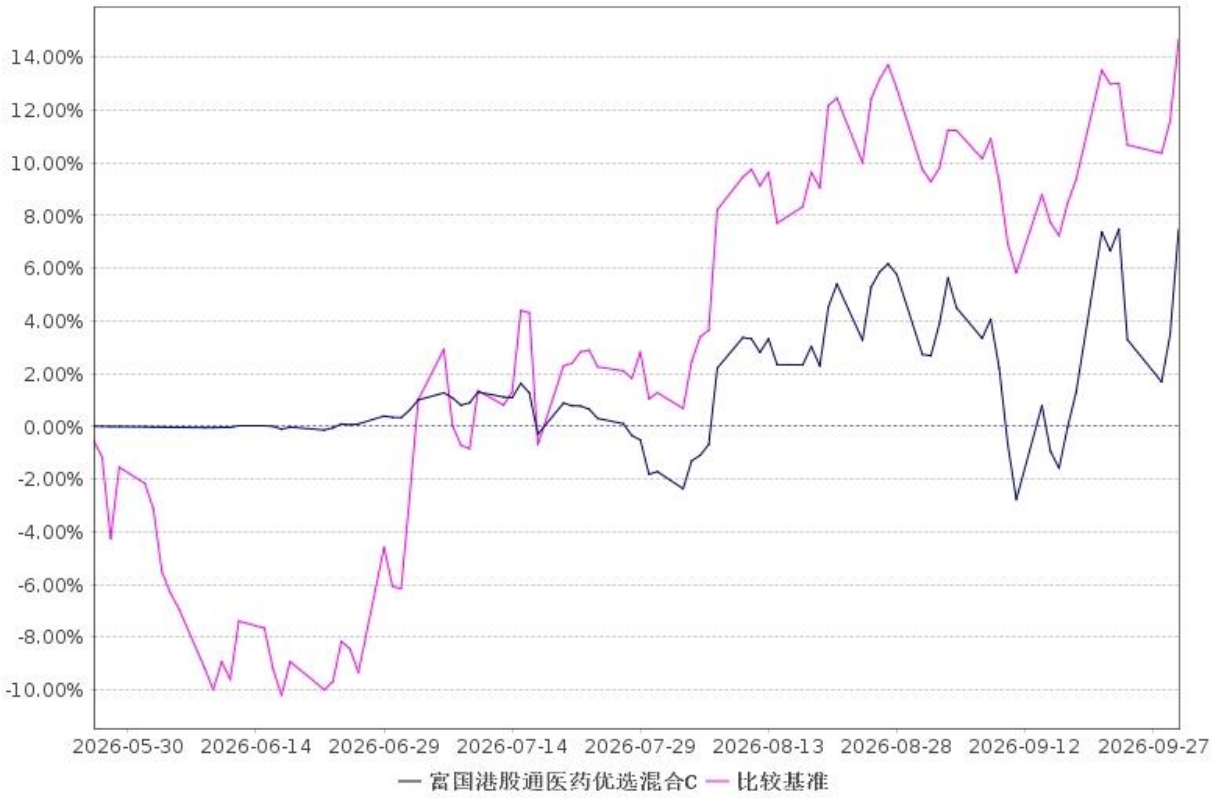
（1）富国港股通医药优选混合 A



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2026 年 5 月 26 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，截至本报告期末建仓期还未结束。

（2）富国港股通医药优选混合 C



注：1、截止日期为 2026 年 9 月 30 日。

2、本基金于 2026 年 5 月 26 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。本基金建仓期为自基金合同生效之日起 6 个月，截至本报告期末建仓期还未结束。

§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		
赵伟	本基金现任基金经理	2026-05-26	—	16	硕士，曾任葛兰素史克（上海）医药研发有限公司药物化学助理研究员，广发证券股份有限公司研究员，招商基金管理有限公司研究员、基金经理助理，农银汇理基金管理有限公司基金经理、研究部副总经理、研究部总经理；自 2021 年 3 月加入富国基金管理有限公司，现任富国基金权益投资部高级权益基金经理。自 2021 年 07 月起任富国精准医疗灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自 2023 年 05 月起任富国核心趋势混合型证券投资基金基金经理；自 2024 年 03 月起任富国医药创新股票型证券投资基金基金经理；自 2024 年 04 月起任富国科创板两年定期开放混合型证券投资基金基金经理；自 2025 年 10 月起任富国医药精选混合型证券投资基金（QDII）基金经理；自 2026 年 05 月起任富国港股通医药优选混合型证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从中国证监会《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》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，富国基金管理有限公司作为富国港股通医药优选混合型证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国港股通医药优选混合型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和相关法规要求，制定了《证券投资公平交易管理办法》，保证公司旗下不同投资组合在系统控制、日常操作层面享有公平的交易机会，并保持各投资组合的独立投资决策权。

本报告期内公司旗下基金严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本基金与公司管理的其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

（一）基金情况

本基金始终坚持“精选个股、长期持有”的核心投资理念，立足于医药生物产业的中长期发展趋势，通过深入的基本面研究和产业链验证，自下而上筛选具备持续竞争优势、业绩增长确定性强、估值合理的优质企业进行重点配置。我们不过度依赖宏观博弈或短期市场风格判断，而是将主要精力放在对企业内在价值的挖掘与跟踪上。

在细分子行业的选择上，本基金重点关注以下两个方向：

1. 创新药出海

我们认为，中国创新药产业已经进入从“跟随创新”向“全球竞争力”跃迁的关键阶段。随着国内头部药企在肿瘤、自身免疫、代谢等重大疾病领域持续产出具有差异化优势的临床数据，以及 License-out 交易规模和首付款不断刷新纪录，中国创新药的全球价值正在被跨国药企和海外资本市场重新定价。出海不再是“锦上添花”的期权，而是部分企业实现收入结构升级和估值体系重构的核心路径。我们重点配置了具备以下特征的公司：拥有全球权益或高比例海外权益的重磅品种、临床进度处于国际第一梯队、合作伙伴具备强商业化能力且现金流足以支撑多条管线并行推进的 Biotech 与 Big Pharma。

2. CXO（医药研发及生产外包）

CXO 板块经历了过去两年的产能出清和估值消化，行业竞争格局已显著优化。我们认为，全球医药研发生产外包向中国转移的长期逻辑并未改变，而国内 CXO 企业在成本效率、工程师红利、合规能力上的综合优势依然稳固。随着海外生物科技融资环境边际改善、国内创新药企研发投入企稳回升，以及 GLP-1、ADC、多肽等新分子类型带来的增量订单，CXO 龙头有望迎来订单与产能利用率的双重修复。我们优选具备全球交付能力、客户结构多元、新技术平台布局领先且估值已进入历史底部区间的标的进行配置。

（二）运作分析

三季度，医药板块整体呈现震荡分化格局，市场情绪受宏观流动性预期、地缘政治扰动以及部分企业业绩不及预期等因素影响波动较大。在此背景下，本基金坚持既定的投资框架，以个股基本面跟踪为核心，力求避免因短期情绪波动而进行追涨杀跌。

1. 保持高频次、多维度的个股跟踪

报告期内，我们持续对重仓股进行紧密跟踪，跟踪维度包括：季度业绩与指引变化、核心管线临床数据读出、License-out 交易进展、产能建设与订单能见度、管理层战略调整以及竞争格局的边际变化。我们通过参加业绩交流会、专家访谈、产业链调研、海外可比公司对标等方式，力求在信息获取上保持领先，并对关键假设进行持续验证与修正。

2. 不受情绪影响，坚持逆向与纪律

三季度市场对医药板块的情绪一度较为悲观，部分优质个股因短期业绩波动或行业政策传闻出现较大回调。我们基于独立判断，对持仓个股进行逐一审视：若股价下跌源于市场情绪而非基本面恶化，且长期逻辑未破坏、估值已具备吸引力，我们选择坚定持有甚至逆势加仓；若发现基本面逻辑发生实质性变化，则果断调整持仓。我们始终警惕“用情绪替代研究”的行为，

避免因恐慌而错杀优质资产，也避免因贪婪而忽视风险信号。

3. 组合结构动态优化

在保持核心仓位稳定的同时，我们对组合进行了结构性微调：适度增持了创新药出海逻辑清晰、临床数据即将读出的标的，以及 CXO 中订单边际改善、估值处于底部区域的龙头；对部分估值已充分反映预期、或竞争格局恶化的个股进行了减持。整体换手率保持在较低水平，符合本基金长期持有的运作风格。

（三）展望

展望四季度及明年，我们认为医药板块仍处于“结构性机会大于系统性机会”的阶段。创新药出海和 CXO 两大方向，分别代表了医药产业“全球化”和“效率革命”两条主线，具备中长期配置价值。我们将继续以精选个股为核心，保持对持仓公司的深度跟踪，坚守投资纪律，力争为持有人创造可持续的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率情况：富国港股通医药优选混合 A 为 7.22%，富国港股通医药优选混合 C 为 7.12%；同期业绩比较基准收益率情况：富国港股通医药优选混合 A 为 22.14%，富国港股通医药优选混合 C 为 22.14%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

§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	319,770,498.60	77.24
	其中：股票	319,770,498.60	77.24
2	固定收益投资	40,047,463.01	9.67
	其中：债券	40,047,463.01	9.67
	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	9,380,501.43	2.27
7	其他资产	44,810,186.47	10.82
8	合计	414,008,649.51	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 319,770,498.60 元，占资产净值比例为 90.26%。

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

注：本基金本报告期末未持有境内股票资产。

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	319,770,498.60	90.26
合计	319,770,498.60	90.26

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	01801	信达生物	388,018	32,658,730.45	9.22
2	02162	康诺亚－B	456,244	31,938,973.87	9.01
3	06990	科伦博泰生物	75,165	31,422,768.84	8.87
4	02269	药明生物	601,000	28,916,779.04	8.16
5	03692	翰森制药	790,000	23,938,758.54	6.76
6	06160	百济神州	118,800	22,986,358.72	6.49
7	02315	百奥赛图－B	373,436	22,439,545.18	6.33
8	01093	石药集团	2,519,895	21,782,701.64	6.15
9	09606	映恩生物－B	112,900	19,557,571.71	5.52
10	00013	和黄医药	984,953	19,446,577.15	5.49

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	40,047,463.01	11.30
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	40,047,463.01	11.30

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	019846	26 国债 14	400,000	40,047,463.01	11.30

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：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

注：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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，充分考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，降低投资组合的整体风险。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场定性和定量的分析，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平等指标进行跟踪监控。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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 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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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 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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	36,337.05
2	应收证券清算款	43,937,877.03
3	应收股利	154,856.37
4	应收利息	-
5	应收申购款	681,116.02
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	44,810,186.47

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值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	富国港股通医药优选混合 A	富国港股通医药优选混合 C
报告期期初基金份额总额	841,826,166.70	9,394,520.29
报告期期间基金总申购份额	11,405,245.30	1,513,630.88
减：报告期期间基金总赎回份额	529,985,148.95	4,982,607.80
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	323,246,263.05	5,925,543.37

§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

注：本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

注：本基金本报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经基金管理人董事会七届十五次会议审议通过，李强先生自 2026 年 8 月 7 日起离任基金管理人首席信息官。具体可参见基金管理人于 2026 年 8 月 8 日发布的《富国基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立富国港股通医药优选混合型证券投资基金的文件

2、富国港股通医药优选混合型证券投资基金基金合同

3、富国港股通医药优选混合型证券投资基金托管协议

4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件

5、富国港股通医药优选混合型证券投资基金财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：http://www.fullgoal.com.cn。

富国基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日