易方达医疗保健行业混合型证券投资基金

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	易方达医疗保健行业混合
基金主代码	110023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 1 月 28 日
报告期末基金份额总额	998,880,577.08 份
投资目标	本基金主要投资医疗保健行业股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	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，追求更高收益，回避市场风险。股票投资策略方面，本基金所指的医疗保健行业由从事医疗保健相关产品或服务研发、生产或销售的公司组成，包括化学制药行业、中药行业、生物制品行

	业、医药商业行业、医疗器械行业和医疗服务行业。本基金将综合考虑经济因素、社会因素和政策因素、市场需求趋势、行业竞争格局、技术水平及其发展趋势等因素，确定各细分子行业的资产配置比例。在行业配置的基础上，本基金主要通过考虑以下因素对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估：产品的竞争优势、产品的生命周期、销售能力、管理能力、研发能力、成长潜力、盈利能力、财务结构、法人治理结构等。在此基础上，本基金将精选具有较强竞争优势的上市公司。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。在债券投资方面，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	申万医药生物行业指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合基金，理论上其风险收益水平高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。同时，本基金为行业基金，在享受医疗保健行业收益的同时，也必须承担单一行业带来的风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	易方达医疗保健行业混合 A	易方达医疗保健行业混合 C
下属分级基金的交易代码	110023	019020
报告期末下属分级基金的份额总额	821,988,784.05 份	176,891,793.03 份

注：自 2023 年 10 月 18 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 10 月 19 日。

§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)	
	易方达医疗保健行业混合 A	易方达医疗保健行业混合 C
1.本期已实现收益	461,169,717.90	70,906,760.86
2.本期利润	301,048,900.24	13,521,091.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.3635	0.0898
4.期末基金资产净值	3,549,869,773.72	752,902,343.22
5.期末基金份额净值	4.319	4.256

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

易方达医疗保健行业混合 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	9.29%	2.94%	8.32%	1.58%	0.97%	1.36%
过去六个月	11.23%	2.56%	0.25%	1.39%	10.98%	1.17%
过去一年	-2.81%	2.33%	-7.77%	1.23%	4.96%	1.10%
过去三年	35.26%	2.08%	-1.81%	1.28%	37.07%	0.80%
过去五年	11.63%	1.87%	-21.95%	1.22%	33.58%	0.65%

过去七年	105.28%	1.88%	10.30%	1.25%	94.98%	0.63%
过去十年	233.00%	1.72%	6.42%	1.20%	226.58%	0.52%
自基金合同生效起至今	331.90%	1.73%	83.60%	1.28%	248.30%	0.45%

易方达医疗保健行业混合 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	9.13%	2.94%	8.32%	1.58%	0.81%	1.36%
过去六个月	10.95%	2.55%	0.25%	1.39%	10.70%	1.16%
过去一年	-3.32%	2.33%	-7.77%	1.23%	4.45%	1.10%
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	36.80%	2.09%	-0.34%	1.28%	37.14%	0.81%

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

易方达医疗保健行业混合型证券投资基金

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

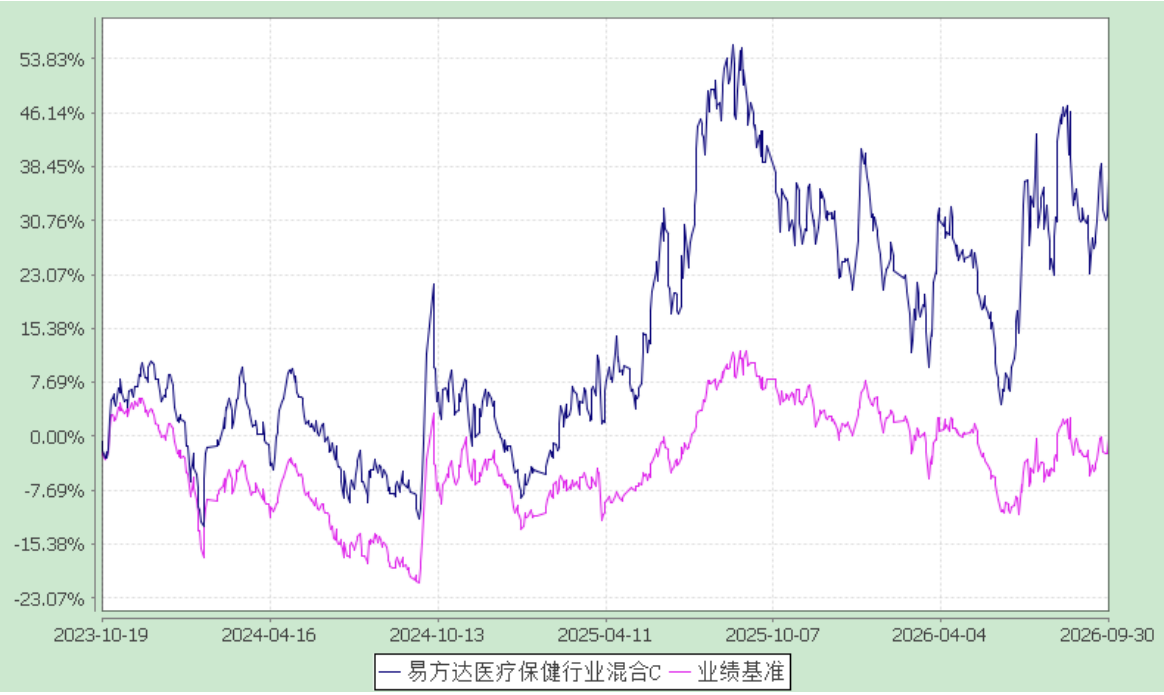
易方达医疗保健行业混合 A

（2011 年 1 月 28 日至 2026 年 9 月 30 日）



易方达医疗保健行业混合 C

（2023 年 10 月 19 日至 2026 年 9 月 30 日）



注：自 2023 年 10 月 18 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 10 月 19 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

§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，易方达全球医药行业混合（QDII）、易方达医药生物股票、易方达港股通医药混合的基金经理	2016-08-20	-	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《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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、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严格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，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统中的公平交易模块，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。

4.3.2 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 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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

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。

本基金坚持以持续稳定获取超额收益为投资目标，立足医药产业的中长期趋势及细分行业景气变化，通过深入研究和自下而上精选，寻找具有持续竞争优势、成长空间和合理估值的公司。

创新药方面，我们延续对中国早期研发比较优势的判断。国内研发人才的持续积累，以及高效率、相对低成本的临床研究体系，为企业开展分子设计和早期临床验证提供了基础。中国企业在传统 CXO（医药研发生产外包）业务基础上，逐步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，对外合作进一步由单产品授权向多项目、平台型合作拓展，双方合作也从既有资产开发延伸至依托研发平台持续发现和开发新项目。我们认为，这类合作加深了中国企业与跨国药企的研发协作，也是“IP-CXO”模式的体现，有望持续提高中国企业在全球医药产业链中的价值获取能力。

这一产业趋势仍处于早期，我们更加重视企业能否持续产出具有差异化临床价值的创新资产。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；二是拥有较强早研平台、能够持续产出高质量创新资产的大型药企；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。我们认为，中国早研在全球研发体系中的份额提升有望为相关产业链带来持续的增量需求，也看好能够承接这一趋势、具备全球竞争力的研发服务提供商。我们将结合临床证据、竞争格局、公司权益、资金状况及估值，评估上述机会的中长期投资价值。

AI 制药方面，我们认为这一领域正逐步进入资源投入、产业协作和经营验证阶

段。长期竞争优势需要建立在计算设计、湿实验验证、数据回流和模型迭代的有效闭环之上。通过实验持续验证或证伪模型假设，并将高质量的成功和失败数据反馈给模型，算法能力才有望转化为研发效率和候选资产质量的提升。中国在研发人才、湿实验执行、工程化能力和成本效率等方面的积累，也为干湿实验结合提供了有利条件。

选股上，我们关注具备算法、专有数据和实验能力，并有管线验证的 AI 制药企业，也关注早研服务、基因与蛋白合成、生命科学工具及实验室自动化等相关环节。对平台企业，重点考察干湿实验闭环能否有效运转、数据能否持续回流，以及是否保留下游资产的经济权益；对产业链公司，则重视客户与订单的持续性、订单向收入的转化及估值。

除创新药、AI 制药及相关产业链外，我们也关注医药行业其他细分领域的投资机会。部分公司经历较长时间的调整后，基本面逐渐显现筑底回升迹象，叠加相对较低的估值水平，呈现出潜在的投资价值。对于这类机会，我们将更加注重自下而上的深入研究，判断基本面改善的持续性，并结合公司竞争力和估值，精选优质个股进行投资。

展望未来，本基金将继续坚持自下而上精选个股，结合产业趋势、公司竞争力和估值水平，持续发掘医药行业内部的投资机会。对于长期竞争优势持续得到验证的公司保持投资耐心，并根据基本面变化和风险收益比调整判断，力争为持有人创造持续稳定的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 4.319 元，本报告期份额净值增长率为 9.29%，同期业绩比较基准收益率为 8.32%；C 类基金份额净值为 4.256 元，本报告期份额净值增长率为 9.13%，同期业绩比较基准收益率为 8.32%。

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(元)	占基金总资产

			的比例(%)
1	权益投资	4,017,296,135.84	91.12
	其中：股票	4,017,296,135.84	91.12
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	386,379,913.24	8.76
7	其他资产	4,983,524.61	0.11
8	合计	4,408,659,573.69	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	-	-
B	采矿业	80,334.92	0.00
C	制造业	3,161,554,598.13	73.48
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	1,849,962.40	0.04
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	853,811,240.39	19.84
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	4,017,296,135.84	93.37

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	600276	恒瑞医药	8,887,624	419,495,852.80	9.75
2	301080	百普赛斯	2,008,000	283,268,560.00	6.58
3	002422	科伦药业	6,869,048	280,600,610.80	6.52
4	300765	石药创新	5,551,850	261,991,801.50	6.09
5	688796	百奥赛图	1,688,367	214,034,284.59	4.97
6	002317	众生药业	8,266,883	198,653,198.49	4.62
7	002653	海思科	2,959,288	178,712,920.96	4.15
8	688428	诺诚健华	6,058,539	176,364,070.29	4.10
9	688266	泽璟制药	1,500,295	165,032,450.00	3.84
10	688506	百利天恒	618,771	149,742,582.00	3.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	934,157.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,049,366.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,983,524.61

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002653	海思科	57,544,247.28	1.34	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达医疗保健行业混合A	易方达医疗保健行业混合C
报告期期初基金份额总额	789,332,084.47	75,173,063.75
报告期期间基金总申购份额	188,947,834.10	204,462,022.11
减：报告期期间基金总赎回份额	156,291,134.52	102,743,292.83
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	821,988,784.05	176,891,793.03

注：总申购份额含从同一基金不同类别转入的份额，总赎回份额含转出至同一基金不同类别的转出份额。

§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

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

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 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

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。

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1.中国证监会核准易方达医疗保健行业股票型证券投资基金募集的文件；

2.易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金更名及修改基金合同、托管

协议的公告；

3.《易方达医疗保健行业混合型证券投资基金基金合同》；

4.《易方达医疗保健行业混合型证券投资基金托管协议》；

5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；

6.基金管理人业务资格批件和营业执照。

9.2存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

9.3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