摩根医疗健康股票型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：摩根基金管理（中国）有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 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	摩根医疗健康股票
基金主代码	001766
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 10 月 21 日
报告期末基金份额总额	348,617,049.04 份
投资目标	通过积极主动的管理和严格的风险控制，重点投资于健康产业相关的优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等影响证券市场的重要因素进行深入分析，重点关注包括 GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，结合股票、债券等各类资产风险收益特征，确定合适的资产配置比例。本基金将根据各类证券的风险收益特征的相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例，动态优化投资组合。 2、股票投资策略 本基金将通过系统和深入的基本面研究，专注于医疗健康产业投资，对行业发展进行密切跟踪，根据市场不同阶段充分把握各个子行业轮动带来的投资机会。在具体操作上，本基金将主要采用“自下而上”的方法，在备选行业内部通过定量与定性相结合的分析方

	法，综合分析上市公司的业绩质量、成长性和估值水平等，精选具有良好成长性、估值合理的个股。 3、行业配置策略 由于医疗健康主题涉及多个行业及其子行业，我们将从行业生命周期、行业景气度、行业竞争格局等多角度，综合评估各个行业的投资价值，对基金资产在行业间分配进行安排。 4、其他投资策略：包括固定收益类投资策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略、股票期权投资策略、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	申银万国医药生物行业指数收益率*85%+中债总指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金属于股票型基金产品，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高风险收益水平的基金产品。 根据 2017 年 7 月 1 日施行的《证券期货投资者适当性管理办法》，基金管理人和相关销售机构已对本基金重新进行风险评级，风险评级行为不改变本基金的实质性风险收益特征，但由于风险等级分类标准的变化，本基金的风险等级表述可能有相应变化，具体风险评级结果应以基金管理人和销售机构提供的评级结果为准。	
基金管理人	摩根基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	摩根医疗健康股票 A	摩根医疗健康股票 C
下属分级基金的交易代码	001766	014932
报告期末下属分级基金的份额总额	272,290,523.13 份	76,326,525.91 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）	
	摩根医疗健康股票 A	摩根医疗健康股票 C
1.本期已实现收益	22,926,244.31	3,735,101.73
2.本期利润	14,311,135.85	-10,905,701.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0524	-0.1534
4.期末基金资产净值	452,290,961.50	123,105,051.01
5.期末基金份额净值	1.6611	1.6129

注：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。

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、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

摩根医疗健康股票 A

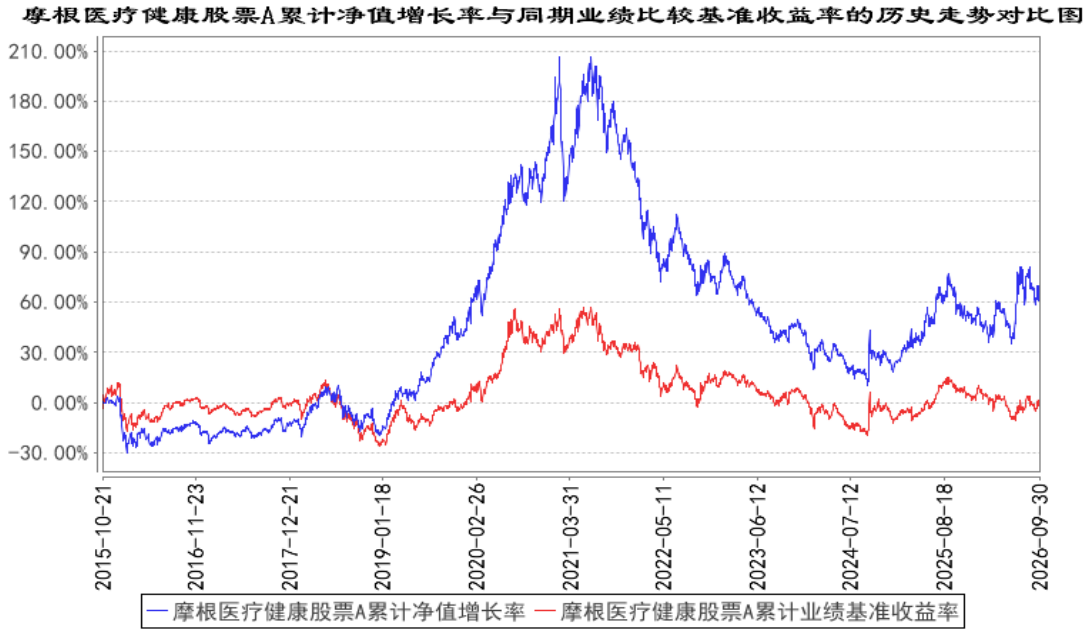
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	4.01%	2.40%	8.66%	1.68%	-4.65%	0.72%
过去六个月	9.35%	2.16%	-0.11%	1.48%	9.46%	0.68%
过去一年	-0.92%	1.90%	-8.64%	1.30%	7.72%	0.60%
过去三年	16.86%	1.62%	-3.72%	1.36%	20.58%	0.26%
过去五年	-40.64%	1.51%	-24.40%	1.30%	-16.24%	0.21%
过去七年	25.37%	1.60%	6.43%	1.33%	18.94%	0.27%
过去十年	94.74%	1.52%	1.36%	1.28%	93.38%	0.24%
自基金合同生效起至今	66.11%	1.56%	0.82%	1.31%	65.29%	0.25%

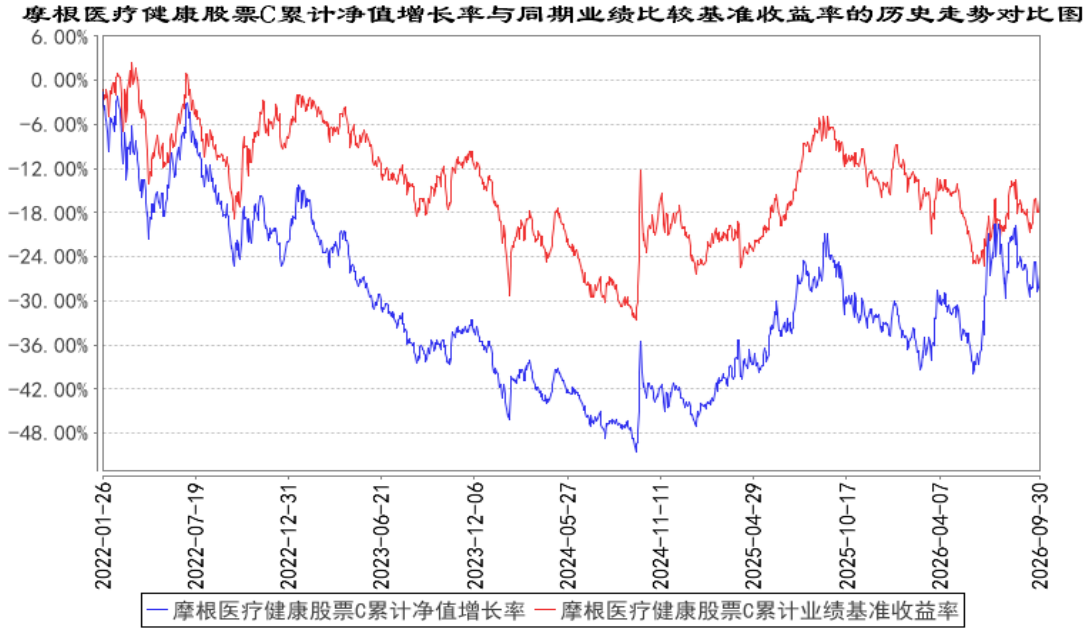
摩根医疗健康股票 C

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	3.86%	2.40%	8.66%	1.68%	-4.80%	0.72%
过去六个月	9.03%	2.16%	-0.11%	1.48%	9.14%	0.68%
过去一年	-1.51%	1.90%	-8.64%	1.30%	7.13%	0.60%
过去三年	14.77%	1.62%	-3.72%	1.36%	18.49%	0.26%
自基金合同生效起至今	-26.33%	1.53%	-16.22%	1.32%	-10.11%	0.21%

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





注：本基金合同生效日为 2015 年 10 月 21 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		

叶敏	本基金基金经理	2024 年 3 月 29 日	-	19 年	叶敏女士历任普华永道会计师事务所审计师、美国晨星公司证券分析师。2012 年 1 月起加入摩根基金管理（中国）有限公司（原上投摩根基金管理有限公司），历任研究员、行业专家兼研究组长、研究部总监助理、研究部总监助理/基金经理助理，现任基金经理兼研究部副总监。

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中国证监会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

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，在控制风险的前提下，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人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%的交易共有 19 次，均为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

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运作分析

2026 年三季度，随着泛 AI 板块开始调整，医药板块出现整体的估值修复，三季度申万医药生物指数和恒生医疗保健指数分别上涨 10%和 26%，其中创新药、CXO 和 AI 制药轮流有所表现，最终订单增速加速修复的 CXO 和 AI 制药带动的上游生命科学服务板块领涨季度行情。基本面角度，中国的创新药对外授权仍在持续增加，交易的数量和规模、涉及的分子的领先性、以及与海外大药企合作的深度都在不断加深。同时，中国 CXO 产业链在全球的竞争力和战略重要性也被不断验证，体现在新上市的大药品商业化订单不断落地与增长。此外，Anthropic，OpenAI 等人工智能大模型公司持续加大 AI 药物发现的投入，聚焦临床前分子发现，对上游基因合成和蛋白制备提出更多需求。我们认为药物的研发创新会不断加快，进而带来更多产业链投资机会。

今年以来，越来越多制药公司开始收到首付款和里程碑付款，并开始在报表上确认利润，形成季度性业绩的跳升。随着临床的推进，以及部分分子临近全球三期临床的完成和报产，我们认为明年开始将看到一些公司收到海外上市药品销售的分成利润，进而进一步增厚上市公司利润。未来三到五年里不少上市公司的利润体量都有望上一个台阶，而持续的盈利改善有望成为支撑股价长期上行的重要基础。我们对整体制药行业和 CXO 行业的长期前景保持乐观，我们的持仓聚焦于那些有能力将创新药品种带到欧美市场、实现海外获批和全球销售的公司，以及有全球竞争力的 CXO 公司。

从大的宏观背景看，随着中国工程师和科学家红利的爆发，创新药行业有望迎来持续三到五年的产业红利。伴随药企研发能力的提升、以及中国医院系统临床水平的提升，我国新药研发的分子构造效率优势和临床效率优势已越来越明显，中国也成为海外大型跨国药企寻找高性价比新药分子的重要产地。这与十年前消费电子产业链的转移是相似的。当中国公司的研发效率具备全球竞争力后，越来越多的新药在中国出现就不再是意外，尤其在双多抗、抗体药物偶联物、减肥药、分子降解剂等新方向上，中国公司的效率优势尤为明显。这从近两年 ASCO、ESMO、WCLC、AACR 等国际学术会议上中国创新药分子的报告占比快速上升也能看出，我国产业竞争优势在急速提升，我们也大量投资了这类具备全球竞争力的公司。

诚然，新药研发的过程非常漫长，需要我们对竞争格局和企业内在能力有很好的把握。随着市场逐步成熟，我们认为未来创新药的投资收益将主要来自个股的 alpha，而非行业性的 beta，

这与发达国家生物医药的投资方法也会更加接近，我们也会更加自下而上的去挖掘有潜力的新药分子，选择胜率和赔率都比较高的公司进行投资。一个创新药从默默无闻到成为重磅产品，其价值的提升是巨大的。我们相信中国创新药公司在未来几年内会涌现一些引领全球的重磅产品；我们致力于挖掘具备长期成长空间的优质创新药企业，力争为持有人创造良好的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根医疗健康股票 A 份额净值增长率为:4.01%,同期业绩比较基准收益率为:8.66%;摩根医疗健康股票 C 份额净值增长率为：3.86%，同期业绩比较基准收益率为：8.66%。

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	497,116,794.82	85.68
	其中：股票	497,116,794.82	85.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	77,461,804.07	13.35
8	其他资产	5,631,332.96	0.97
9	合计	580,209,931.85	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	-	-
C	制造业	422,142,111.32	73.37

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	15,524,460.00	2.70
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	2,390,462.96	0.42
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	57,059,760.54	9.92
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	497,116,794.82	86.40

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票 。

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	603259	药明康德	340,981	57,059,760.54	9.92
2	688578	艾力斯	501,710	55,980,801.80	9.73
3	002422	科伦药业	1,322,132	54,009,092.20	9.39
4	002653	海思科	863,878	53,715,934.04	9.34
5	688266	泽璟制药	487,454	53,619,940.00	9.32
6	688382	益方生物	2,794,502	53,291,153.14	9.26
7	600276	恒瑞医药	693,697	32,742,498.40	5.69
8	002432	九安医疗	454,800	27,465,372.00	4.77
9	688235	百济神州	69,176	18,290,826.16	3.18
10	002317	众生药业	701,100	16,847,433.00	2.93

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持有股指期货。

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持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同约定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	124,277.73
2	应收证券清算款	5,429,096.71
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	77,958.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,631,332.96

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	摩根医疗健康股票 A	摩根医疗健康股票 C
报告期期初基金份额总额	260,252,676.29	17,145,357.88
报告期期间基金总申购份额	53,371,493.64	98,078,921.78
减:报告期期间基金总赎回份额	41,333,646.80	38,897,753.75
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	272,290,523.13	76,326,525.91

注：总申购份额包含红利再投、转换入份额，总赎回份额包含转换出份额。

§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

单位：份

项目	摩根医疗健康股票 A	摩根医疗健康股票 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	47,888.82	-
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	47,888.82	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.01	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准本基金募集的文件

(二)摩根医疗健康股票型证券投资基金基金合同

(三)摩根医疗健康股票型证券投资基金托管协议

(四)法律意见书

(五)基金管理人业务资格批件、营业执照

(六)基金托管人业务资格批件、营业执照

(七)摩根基金管理(中国)有限公司开放式基金业务规则

(八)中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

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。

摩根基金管理（中国）有限公司

2026 年 10 月 27 日