摩根中国生物医药混合型证券投资基金
(QDII)
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	摩根中国生物医药混合(QDII)
基金主代码	001984
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	363,948,187.75 份
投资目标	本基金采用定量及定性研究方法，自下而上优选在中国境内、香港及美国等全球市场上市的中国生物医药类公司，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金综合考虑不同市场的宏观经济环境、增长和通胀背景、不同市场的估值水平和流动性因素、相关公司所处的发展阶段、盈利前景和竞争环境以及其他影响投资组合回报及风险的重要要素将基金资产在中国境内及香港、美国等海外市场之间进行配置。另外，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

	本基金采用“自下而上”的策略，通过系统和深入的基本面研究和跨市场估值优势的挖掘，优选在中国境内、香港及美国等市场上市的中国生物医药类公司构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得中长期的较高投资收益。 3、债券投资策略 本基金将在控制市场风险与流动性风险的前提下，根据对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况，灵活运用久期策略、期限结构配置策略、信用债策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。 4、其他投资策略：包括中小企业私募债投资策略、证券公司短期公司债投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、金融衍生品投资策略、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×45%+恒生医疗保健行业指数收益率×35%+中债总指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品，预期风险和收益水平高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	摩根基金管理（中国）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	摩根中国生物医药混合(QDII)A	摩根中国生物医药混合(QDII)C
下属分级基金的交易代码	001984	019573
报告期末下属分级基金的份额总额	338,218,967.20 份	25,729,220.55 份
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	

§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）	
	摩根中国生物医药混合(QDII)A	摩根中国生物医药混合(QDII)C
1.本期已实现收益	30,546,194.77	1,891,680.67
2.本期利润	42,639,000.66	1,152,818.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.1231	0.0418
4.期末基金资产净值	514,959,622.52	38,569,411.48
5.期末基金份额净值	1.5226	1.4991

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

摩根中国生物医药混合(QDII)A

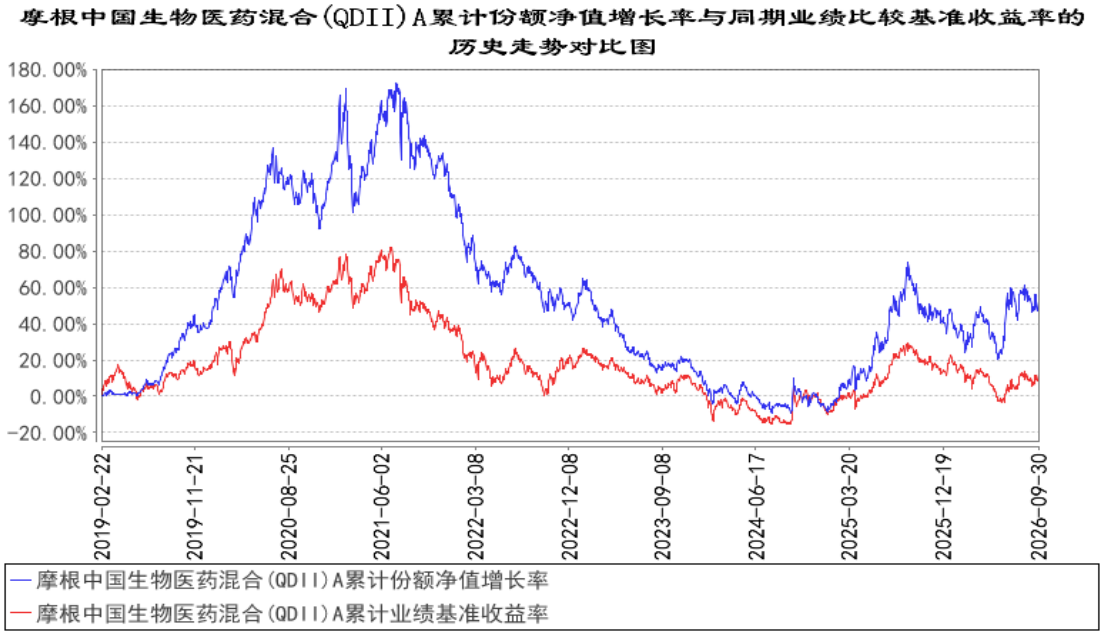
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	8.76%	2.29%	13.16%	1.54%	-4.40%	0.75%
过去六个月	9.56%	2.08%	1.71%	1.41%	7.85%	0.67%
过去一年	-5.91%	1.96%	-10.73%	1.32%	4.82%	0.64%
过去三年	30.18%	1.70%	8.53%	1.37%	21.65%	0.33%
过去五年	-37.53%	1.54%	-23.43%	1.38%	-14.10%	0.16%
过去七年	21.57%	1.61%	0.72%	1.38%	20.85%	0.23%
自基金合同生效起至今	52.26%	1.56%	11.89%	1.36%	40.37%	0.20%

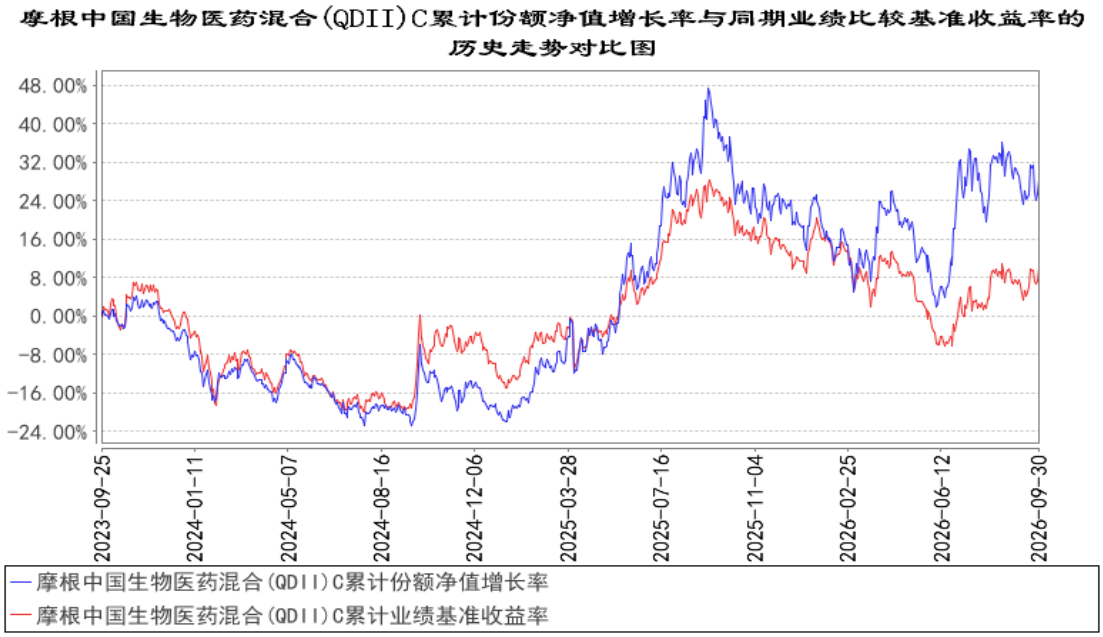
摩根中国生物医药混合(QDII)C

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	8.62%	2.29%	13.16%	1.54%	-4.54%	0.75%
过去六个月	9.28%	2.08%	1.71%	1.41%	7.57%	0.67%
过去一年	-6.52%	1.96%	-10.73%	1.32%	4.21%	0.64%
过去三年	28.18%	1.70%	8.53%	1.37%	19.65%	0.33%
自基金合同生效起至今	28.35%	1.70%	9.94%	1.36%	18.41%	0.34%

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





注：本基金合同生效日（转型日）为 2019 年 2 月 22 日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金自 2023 年 9 月 22 日起增加 C 类份额，相关数据按实际存续期计算。

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。
赵隆隆	本基金基金经理	2024 年 6 月 18 日	-	17 年	赵隆隆先生曾任上海申银万国证券研究所有限公司制造业研究部资深高级分析师。2016 年 5 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），历任行业专家、行业专家兼研究组长、行业专家兼研究组长/基金经理助理，现任基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期摩根中国生物医药混合(QDII)A 份额净值增长率为：8.76%，同期业绩比较基准收益率为：13.16%；

摩根中国生物医药混合(QDII)C 份额净值增长率为：8.62%，同期业绩比较基准收益率为：13.16%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	471,234,014.40	83.98
	其中：普通股	471,234,014.40	83.98
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
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	86,920,900.91	15.49
8	其他资产	2,988,548.66	0.53
9	合计	561,143,463.97	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公允价值为人民币 139,730,047.87 元，占期末净值比例为 25.24%。

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	279,013,923.58	50.41
中国香港	192,220,090.82	34.73
合计	471,234,014.40	85.13

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定，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(%)
基础材料	2,261,387.31	0.41
消费者常用品	8,414,886.69	1.52
能源	892,782.00	0.16

医疗保健	437,464,318.75	79.03
工业	4,035,410.00	0.73
信息技术	18,165,229.65	3.28
合计	471,234,014.40	85.13

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	WUXI APPTEC CO LTD	药明康德	603259	上海证券交易所	中国	322,862	54,027,727.08	9.76
2	SUZHOU ZELGEN BIOPHARMACEUTICALS CO., LTD	泽璟制药	688266	上海证券交易所	中国	464,644	51,110,840.00	9.23
3	KELUN PHARMA	科伦药业	002422	深圳证券交易所	中国	1,226,063	50,084,673.55	9.05
4	INNOVENT BIOLOGICS INC	信达生物	1801	香港证券交易所	中国香港	592,851	49,899,130.99	9.01

5	SHANGHAI ALLIST PHARMACEUTICALS CO LTD	艾力斯	688578	上海证券交易所	中国	322,441	35,977,966.78	6.50
6	JACOBIO PHARMACEUTICALS GROU	贾科加科思	1167	香港证券交易所	中国香港	5,522,400	28,727,663.96	5.19
7	KEYMED BIOSCIENCES INC.	康诺亚-B	2162	香港证券交易所	中国香港	409,223	28,647,308.68	5.18
8	Haisco Pharmaceutical Group Co.,Ltd	海思科	002653	深圳证券交易所	中国	347,432	21,603,321.76	3.90
9	SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOPHARM CO LTD	科伦博泰生物	6990	香港证券交易所	中国香港	46,563	19,465,687.29	3.52
10	REMEGEN CO., LTD.	荣昌生物	9995	香港证券交易所	中国香港	254,500	16,843,874.32	3.04

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名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名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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	2,291.70
2	应收证券清算款	1,906,011.85
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,080,245.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,988,548.66

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。

5.10.6 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	摩根中国生物医药混合(QDII)A	摩根中国生物医药混合(QDII)C
报告期期初基金份额总额	340,104,185.39	16,777,588.98
报告期期间基金总申购份额	59,827,362.40	46,166,023.95
减:报告期期间基金总赎回份额	61,712,580.59	37,214,392.38
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	338,218,967.20	25,729,220.55

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

1.中国证监会批准原上投摩根智慧生活灵活配置混合型证券投资基金变更注册为本基金的文件；

2.摩根中国生物医药混合型证券投资基金(QDII)的基金合同；

3.摩根中国生物医药混合型证券投资基金(QDII)的托管协议；

4.《摩根基金管理(中国)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、营业执照；

6.基金托管人业务资格批件和营业执照。

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