中信保诚医药精选混合型发起式证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人中信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 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中信保诚医药精选混合
基金主代码	025926
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 03 日
报告期末基金份额总额	30,473,151.27 份
投资目标	本基金主要投资于医药主题相关股票，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	1、资产配置策略；2、股票投资策略：（1）医药主题的界定；（2）个股精选策略；（3）港股通标的股票投资策略；（4）存托凭证投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、可转换债券、可交换债券投资策略；6、衍生品投资策略；7、融资业务投资策略。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*70%+中证港股通医药卫生综合指数收益率(按估值汇率折算)*10%+中债综合全价（总值）指数收益率 *20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金除了投资 A 股以外，还可以根据法律法规规定投资港股

	通标的股票，如投资，将面临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	中信保诚基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信保诚医药精选混合 A	中信保诚医药精选混合 C
下属分级基金的交易代码	025926	025927
报告期末下属分级基金的份额总额	11,813,825.89 份	18,659,325.38 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）	
	中信保诚医药精选混合 A	中信保诚医药精选混合 C
1.本期已实现收益	1,162,808.86	820,330.46
2.本期利润	2,316,029.73	1,982,165.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.1848	0.1664
4.期末基金资产净值	13,861,411.74	21,785,609.12
5.期末基金份额净值	1.1733	1.1675

注：1、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，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 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

中信保诚医药精选混合 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	18.09%	2.16%	9.20%	1.43%	8.89%	0.73%
过去六个月	19.27%	1.99%	2.03%	1.32%	17.24%	0.67%
自基金合同生效起至今	17.33%	1.69%	-1.87%	1.21%	19.20%	0.48%

中信保诚医药精选混合 C

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	17.91%	2.16%	9.20%	1.43%	8.71%	0.73%
过去六个月	18.91%	1.99%	2.03%	1.32%	16.88%	0.67%
自基金合同生效起至今	16.75%	1.69%	-1.87%	1.21%	18.62%	0.48%

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

中信保诚医药精选混合 A



中信保诚医药精选混合 C



注：1、本基金建仓期自 2025 年 12 月 03 日至 2026 年 06 月 03 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2、本基金合同生效日为 2025 年 12 月 03 日，截至本报告期末基金合同生效不满一年。

§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		
陈亚杰	基金经理	2026 年 04 月 22 日	-	4	陈亚杰先生，理学博士。曾担任南方基金管理有限公司研究员。2025 年 10 月加入中信保诚基金管理有限公司，历任研究员。现任中信保诚医药精选混合型发起式证券投资基金的基金经理。
闾志刚	基金经理	2025 年 12 月 03 日	-	24	闾志刚先生，工商管理硕士。曾任职于世纪证券有限责任公司，担任

					投行部高级经理；于平安证券有限责任公司，担任投行事业部项目经理；于平安资产管理有限责任公司，担任股票投资部投资经理。2008 年 7 月加入中信保诚基金管理有限公司，曾担任保诚韩国中国龙 A 股基金(QFII)投资经理(该基金由中信保诚基金担任投资顾问)。现任中信保诚幸福消费混合型证券投资基金、中信保诚医药精选混合型发起式证券投资基金的基金经理。

注：1.上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2.证券从业年限计算标准遵从中国证监会《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》中关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，基金管理人不存在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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，以及公司公平交易及异常交易管理相关规定，公司采取了一系列的行动落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职，研究分析方面，公司通过统一的研究平台发布研究成果，并构建投资备选库、交易对手库、风格维度库等，确保所有投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易端，

公司管理的不同投资组合执行集中交易制度，不同投资组合同时同向交易同一证券，满足条件时自动执行交易系统中的公平交易程序，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；同时，公司每个季度对旗下所有投资组合同向交易、反向交易以及债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易进行检查和统计分析。本报告期，公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司对旗下所有投资组合的交易价格、产品投资杠杆、集中度、反向交易等进行合理管控，事后根据公司公平交易及异常交易管理相关规定定期对相关情况进行汇总和统计分析。报告期内，本投资组合与公司旗下管理的其它投资组合之间未出现参与交易所公开竞价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 5%的交易。

本报告期内，未发现投资组合之间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

本基金在医药全行业内精选个股，主观上不依赖于单一子行业，但在细分子行业的景气度与估值性价比突出时，配置方向会果断向该子行业进行集中；同时对于有深入研究跟踪并看好的个股，亦会显著提高配置比例。力争为本基金持有人创造良好的投资收益与投资体验。

报告期内，本基金最核心的超额收益来源是对 CDMO 子板块的超配，我们认为在下游明确的技术进步、产业趋势驱动下，优质 CDMO 公司的业绩和在手订单高速增长的确定性较高，同时，市场对于其增长可持续性的定价尚不充分，未来股价出现戴维斯双击的可能性较高，因此本基金果断提高了对于该子板块的配置比例。与此同时，创新药子板块表现欠佳，主要原因是报告期内美联储在近三年来首次加息 25 个基点，美债利率持续走高，主要依靠未来现金流折现的长久期资产估值受到压制。

展望未来，在人工智能领域资本开支持续增加，能源价格高企的复杂宏观背景下，预期利率仍可能在相对较长的时间内维持高位。我们不会忽视宏观因素对资产定价带来的逆风，但是企业的盈利前景仍将是长期股价表现的决定性因素。当前，我们认为医药板块中成长性好、股价低于合理价值的个股数量仍然比较充足，本基金将积极捕捉中长期的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，中信保诚医药精选混合 A 份额净值增长率为 18.09%，同期业绩比较基准收益率为 9.20%；中信保诚医药精选混合 C 份额净值增长率为 17.91%，同期业绩比较基准收益率为 9.20%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	29,546,805.43	82.71
	其中：股票	29,546,805.43	82.71
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	5,353,739.44	14.99
8	其他资产	824,369.07	2.31
9	合计	35,724,913.94	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 13,466,469.76 元，占资产净值比例为 37.78%。

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	569,664.00	1.60
C	制造业	12,264,275.67	34.40
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	-	-
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	3,246,396.00	9.11
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	16,080,335.67	45.11

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（%）
必需消费品	421,827.59	1.18
医疗保健	13,044,642.17	36.59
合计	13,466,469.76	37.78

注：以上分类采用全球行业分类系统(GICS)提供的国际通用分类标准。

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	02162	康诺亚－B	49,500	3,465,205.47	9.72
2	000739	普洛药业	124,700	3,459,178.00	9.70
3	603259	药明康德	19,400	3,246,396.00	9.11
4	002821	凯莱英	17,000	3,206,540.00	9.00
5	01801	信达生物	38,000	3,198,387.08	8.97
6	688235	百济神州	6,424	1,698,569.84	4.76
6	06160	百济神州	5,000	967,439.34	2.71
7	09969	诺诚健华	144,000	1,828,228.58	5.13
8	300677	英科医疗	33,700	1,717,352.00	4.82

9	688617	惠泰医疗	6,865	1,704,236.25	4.78
10	02269	药明生物	34,000	1,635,890.99	4.59

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金可运用股指期货以提高投资效率，更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。此外，本基金还可运用股指期货来对冲如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险，以进行有效的现金管理。

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

本基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未进行国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体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、处罚说明

本基金投资的前十名证券的发行主体没有被中国人民银行及其分支机构、中国证券监督管理委员会及其派出机构、国家金融监督管理总局及其派出机构、国家外汇管理局及其分支机构立案调查，或在报告编制日前一年内受到前述监管机构公开谴责、处罚。

5.11.2 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

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	698,561.04
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	125,808.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	824,369.07

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

本基金本报告期末持有的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	中信保诚医药精选混合 A	中信保诚医药精选混合 C
报告期期初基金份额总额	14,409,517.87	5,936,509.72
报告期期间基金总申购份额	899,543.30	14,711,820.95
减：报告期期间基金总赎回份额	3,495,235.28	1,989,005.29
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	11,813,825.89	18,659,325.38

§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	中信保诚医药精选混合 A	中信保诚医药精选混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,000.10	-
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	10,001,000.10	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	32.82	-

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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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	10,001,000.10	32.82%	10,001,000.10	32.82%	自基金合同生效之日起不少于 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	10,001,000.10	32.82%	10,001,000.10	32.82%	自基金合同生效之日起不少于 3 年

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2026-07-01 至 2026-09-30	10,001,000.10	-	-	10,001,000.10	32.82%
	2	2026-07-30 至 2026-09-30	-	13,664,726.48	-	13,664,726.48	44.84%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致： (1)基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响； (2)基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平； (3)因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动； (4)基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略； (5)大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，中信银行资产托管部总经理王坚已在监管部门完成高管任职资格备案，取得正式任职资格。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中信保诚医药精选混合型发起式证券投资基金相关批准文件

2、中信保诚基金管理有限公司营业执照

3、中信保诚医药精选混合型发起式证券投资基金基金合同

4、中信保诚医药精选混合型发起式证券投资基金招募说明书

5、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人住所。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为 www.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司

2026 年 10 月 26 日