

长城医疗先锋混合型发起式证券投资基金 2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：长沙银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 20 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。

基金托管人长沙银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 19 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 9 月 15 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城医疗先锋混合发起
基金主代码	028742
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 9 月 15 日
报告期末基金份额总额	21,017,297.20 份
投资目标	本基金通过积极主动的研究，通过对医疗主题股票的研究和精选，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略 在大类资产配置中，本基金将采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、资金供需情况、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金大类资产的投资比例，以规避市场系统性风险及提高基金收益的目的。 2、股票投资策略 （1）主题界定 根据本基金的投资目标与投资理念，本基金界定的医疗主题指从事医疗健康领域及产业链领域的上市公司（含港股

	通），其主要涵盖： 1) 药品（用以诊断、预防、治疗疾病的化学及生物创新药、化学及生物仿制药、中药、生物制品、细胞与基因治疗等）； 2) 医疗器械（仪器设备、高值耗材、低值耗材、体外诊断、可穿戴设备、手术机器人等）； 3) 药品及医疗器械研发生产产业链（提供研发生产所需物料如原料药、科研服务、器械核心零部件、设备及耗材等，提供研发生产所需服务如合同外包服务等）； 4) 医药商业与服务（医药流通、连锁药店、医药电商、医疗服务、第三方实验室等）； 5) 医药消费（医疗美容、预防医学、慢病管理、养老产业、医疗康复、营养补充等）； 6) 医药前沿技术（人工智能辅助诊断及医疗、人工智能辅助药物研发、医疗信息化、合成生物学、基因编辑、数字疗法、精准医疗、脑机接口等）。 随着市场环境、技术变革或政策变化等因素导致本基金对医疗主题的界定范围发生变动，本基金在审慎研究的基础上，并履行适当必要的程序后，可根据实际情况调整医疗主题的界定标准。 （2）A 股投资策略 本基金将依据医疗主题的定义确定备选股票池，并依据定性分析和定量分析相结合的方法，进行综合评估筛选，构建本基金的各级股票池。 3、债券投资策略 本基金通过对国内外宏观经济态势、未来市场利率趋势、收益率曲线变化趋势及市场信用环境变化方向等因素进行综合分析，综合考虑不同券种收益率水平、信用风险、流动性等因素，构建和调整固定收益证券投资组合。	
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（人民币）收益率×10%+中债-综合财富（总值）指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担因港股市场投资环境、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	长城基金管理有限公司	
基金托管人	长沙银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城医疗先锋混合发起 A	长城医疗先锋混合发起 C
下属分级基金的交易代码	028742	028743
报告期末下属分级基金的份额总额	20,130,807.79 份	886,489.41 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	2026 年 9 月 15 日(基金合同生效日)-2026 年 9 月 30 日	
	长城医疗先锋混合发起 A	长城医疗先锋混合发起 C
1. 本期已实现收益	329,622.02	14,364.44
2. 本期利润	1,543,823.19	67,828.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0767	0.0765
4. 期末基金资产净值	21,674,630.98	954,317.77
5. 期末基金份额净值	1.0767	1.0765

注：①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。

②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。

③本基金合同于 2026 年 9 月 15 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一个季度。

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

长城医疗先锋混合发起 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
自基金合同生效起至今	7.67%	2.03%	3.51%	1.27%	4.16%	0.76%

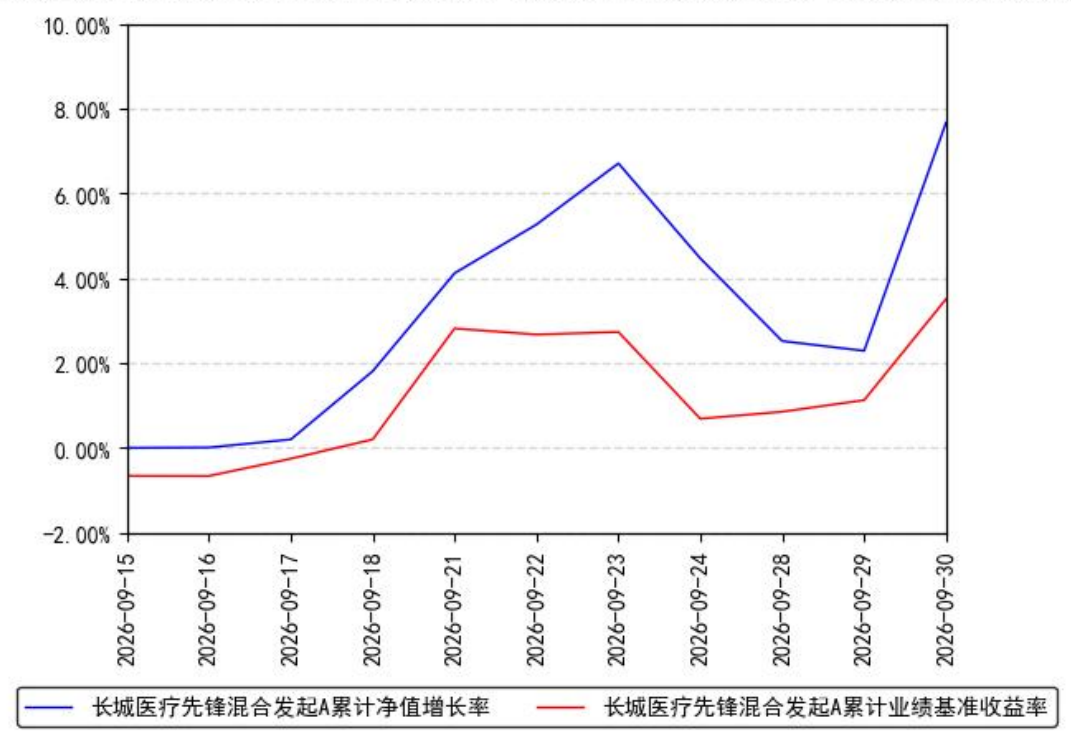
长城医疗先锋混合发起 C

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
自基金合同生效起至今	7.65%	2.03%	3.51%	1.27%	4.14%	0.76%

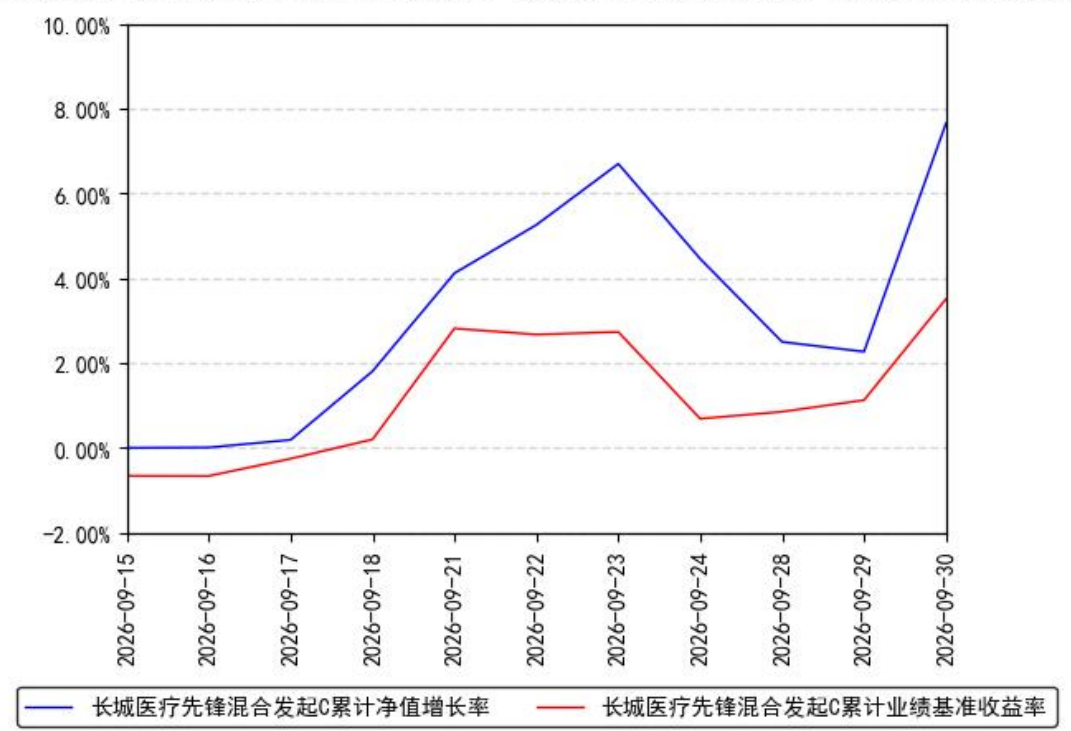
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较

基准收益率变动的比较

长城医疗先锋混合发起A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



长城医疗先锋混合发起C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



①本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的 60%-95%，其中投资于本基金界定的医疗主题相关股票的比例不低于非现金基金资产的 80%，投资于港股通标的股票的比例不超过

股票资产的 50%；每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货、股票期权合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、国债期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于 2026 年 9 月 15 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。

§ 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		
龙宇飞	本基金基金经理	2026 年 9 月 15 日	-	15	男，中国籍，博士。曾就职于中信建投证券股份有限公司（2011 年 7 月-2013 年 7 月）、中国人寿资产管理有限公司（2013 年 7 月-2015 年 4 月）、中欧基金管理有限公司（2015 年 4 月-2017 年 8 月）。2017 年 9 月加入长城基金管理有限公司，历任行业研究员、“长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金”基金经理助理。自 2018 年 4 月至 2021 年 5 月任“长城双动力混合型证券投资基金”基金经理，自 2017 年 10 月至 2022 年 7 月任“长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，自 2017 年 10 月至今任“长城消费增值混合型证券投资基金”基金经理，自 2026 年 9 月至今任“长城医疗先锋混合型发起式证券投资基金”基金经理。

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从从业人员的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况，无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况，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

报告期内，本基金管理人严格执行了相关法律法规和公司制度的规定，不同投资者的利益得到了公平对待。

本基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，对同向交易的价差进行事后分析，并对基金经理兼任投资经理的组合执行更长周期的交易价差分析，定期出具公平交易稽核报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的同向交易价差均在合理范围内，结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，没有出现基金参与的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的 5% 的现象。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本轮以人工智能为代表的科技进步将会像以往历次科技革命一样，最终深度赋能各个应用领域，而医药就是重点之一。

我们看好 AI 为创新药研发产业链带来的机遇。过去几年不断迭代的人工智能已大量辅助甚至主导了部分创新药的靶点发现、分子设计、晶型筛选、递送系统等环节。而今年一些头部大模型公司更进一步，利用真实数据进行“设计-生成-验证-学习”的模型训练，探索核酸到蛋白序列、再到蛋白结构与功能的关系，希望提升 AI 对生物学过程的理解，进而在生命科学与药物研发中发挥更大的作用。这不仅会加速 AI 制药产业进程，也会使产业链相关的卖铲人公司大幅受益。

因此，本基金将重点布局利用自主模型推动创新药研发的 AI 制药公司和受益于这一进程的生命科学上游产业链公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城医疗先锋混合发起 A 基金份额净值增长率为 7.67%，同期业绩比较基准收益率为 3.51%；长城医疗先锋混合发起 C 基金份额净值增长率为 7.65%，同期业绩比较基准收益率为 3.51%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金无需要说明的情况。

§ 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	20,409,150.07	82.54
	其中：股票	20,409,150.07	82.54
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	4,318,523.67	17.46
8	其他资产	—	—
9	合计	24,727,673.74	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 7,907,310.07 元，占基金资产净值的比例为 34.94%。

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

金额单位：人民币元

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	2,936,370.00	12.98
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	9,565,470.00	42.27
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	12,501,840.00	55.25

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

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	—	—
消费者非必需品	—	—
消费者常用品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	7,907,310.07	34.94
工业	—	—
信息科技	—	—
电信服务	—	—
公用事业	—	—
房地产	—	—
合计	7,907,310.07	34.94

注：以上分类采用财汇大智慧提供的国际通用行业分类标准。

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

金额单位：人民币元

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	07666	剂泰科技-P	139,000	2,129,868.78	9.41
2	301080	百普赛斯	15,000	2,116,050.00	9.35
3	01548	金斯瑞生物科技	52,000	2,002,453.50	8.85
4	03696	英矽智能	32,000	1,650,913.34	7.30
5	02315	百奥赛图-B	26,000	1,562,324.40	6.90
6	301047	义翘神州	9,800	1,558,200.00	6.89
7	301093	华兰股份	22,000	1,388,420.00	6.14
8	688179	阿拉丁	60,000	1,353,600.00	5.98
9	688293	奥浦迈	16,000	1,273,760.00	5.63
10	688046	药康生物	30,000	1,138,200.00	5.03

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将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。

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

本基金投资于国债期货，按照风险管理的原则，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金国债期货投资情况符合既定的投资政策和投资目的。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、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

本基金本报告期末无其他资产。

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

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	长城医疗先锋混合发起 A	长城医疗先锋混合发起 C
基金合同生效日(2026 年 9 月 15 日)基金份额总额	20,130,807.79	886,489.41
基金合同生效日起至报告期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期末基金份额总额	20,130,807.79	886,489.41

§ 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	长城医疗先锋混合发起 A	长城医疗先锋混合发起 C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,361.11	-
基金合同生效日起至报告期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期末管理人持有的本基金份额	10,000,361.11	-
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	47.58	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	认购	2026-09-15	10,000,361.11	10,000,000.00	-
合计	-	-	10,000,361.11	10,000,000.00	-

注：基金管理人本期相关的交易费用按基金合同及招募说明书的有关规定计算。

§ 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	10,000,361.11	47.58%	10,000,361.11	47.58%	三年
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	10,000,361.11	47.58%	10,000,361.11	47.58%	三年

§ 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	20260915-20260930	10,000,361.11	-	-	10,000,361.11	47.58%
个	1	20260915	10,001,444.	-	-	10,001,444.	47.59%

人		-2026093 0	59			59	
产品特有风险							
如投资者进行大额赎回，可能存在以下的特有风险： 1、流动性风险 本基金在短时间内可能无法变现足够的资产来应对大额赎回，基金仓位调整困难，从而可能会面临一定的流动性风险； 2、延期支付赎回款项及暂停赎回风险 若持有基金份额比例达到或超过 20%的单一投资者大额赎回引发了巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期支付赎回款项；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； 3、基金净值波动风险 大额赎回会导致管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的需要，可能使基金资产净值受到不利影响；另一方面，由于基金净值估值四舍五入法或赎回费收入归基金资产的影响，大额赎回可能导致基金净值出现较大波动； 4、投资受限风险 大额赎回后若基金资产规模过小，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、基金合同终止或转型风险 大额赎回可能会导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，根据基金合同的约定，将面临合同终止财产清算或转型风险。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予长城医疗先锋混合型发起式证券投资基金注册的文件
- （二）《长城医疗先锋混合型发起式证券投资基金基金合同》
- （三）《长城医疗先锋混合型发起式证券投资基金托管协议》
- （四）《长城医疗先锋混合型发起式证券投资基金招募说明书》
- （五）法律意见书
- （六）基金管理人业务资格批件、营业执照
- （七）基金托管人业务资格批件、营业执照
- （八）中国证监会规定的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人及基金托管人住所

10.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：0755-29279188

客户服务电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

长城基金管理有限公司

2026 年 10 月 20 日