

南方医药保健混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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 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	南方医药保健混合
基金主代码	000452
交易代码	000452
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	763,526,955.19 份
投资目标	本基金主要投资于医药保健行业证券，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	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济、证券市场以及医药保健行业的发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×65%+中证港股通医药卫生综合指数（人民币）收益率×15%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临

	的特别投资风险。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
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	南方医药保健混合 A	南方医药保健混合 C
下属分级基金的交易代码	000452	014933
报告期末下属分级基金的份 额总额	622,088,271.15 份	141,438,684.04 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）	
	南方医药保健混合 A	南方医药保健混合 C
1.本期已实现收益	137,661,634.07	34,323,962.37
2.本期利润	102,806,976.47	41,808,521.81
3.加权平均基金份额本期利 润	0.1624	0.2620
4.期末基金资产净值	1,805,357,565.37	395,709,766.42
5.期末基金份额净值	2.9021	2.7977

注：基金业绩指标不包括持有人认（申）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；

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。

根据南方基金管理股份有限公司 2026 年 9 月 2 日发布的《南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会（二次开会）表决结果暨决议生效的公告》本基金于 2026 年 9 月 2 日由南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金正式更名为南方医药保健混合型证券投资基金。

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

南方医药保健混合 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	5.97%	2.43%	7.03%	1.17%	-1.06%	1.26%
过去六个月	12.38%	2.14%	2.63%	1.04%	9.75%	1.10%

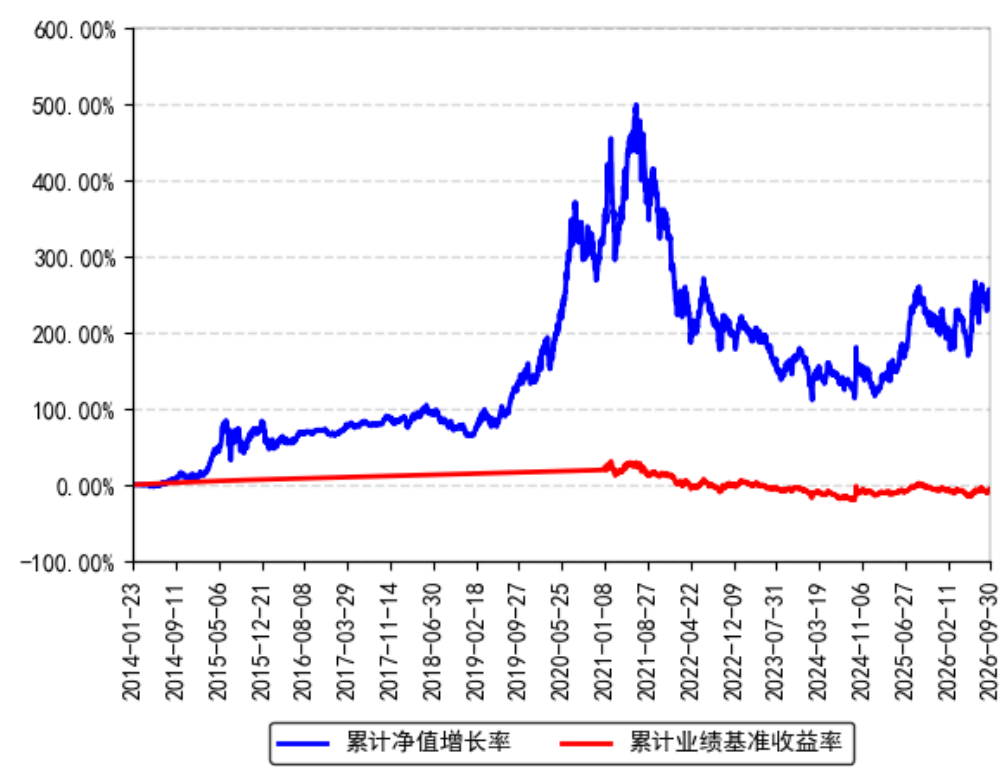
过去一年	0.47%	1.92%	-5.87%	0.90%	6.34%	1.02%
过去三年	32.82%	1.73%	-0.64%	0.91%	33.46%	0.82%
过去五年	-32.67%	1.69%	-19.15%	0.90%	-13.52%	0.79%
过去七年	47.92%	1.81%	-19.12%	0.85%	67.04%	0.96%
过去十年	104.52%	1.59%	-13.54%	0.71%	118.06%	0.88%
自基金合同生效起至今	246.43%	1.58%	-6.00%	0.63%	252.43%	0.95%

南方医药保健混合 C

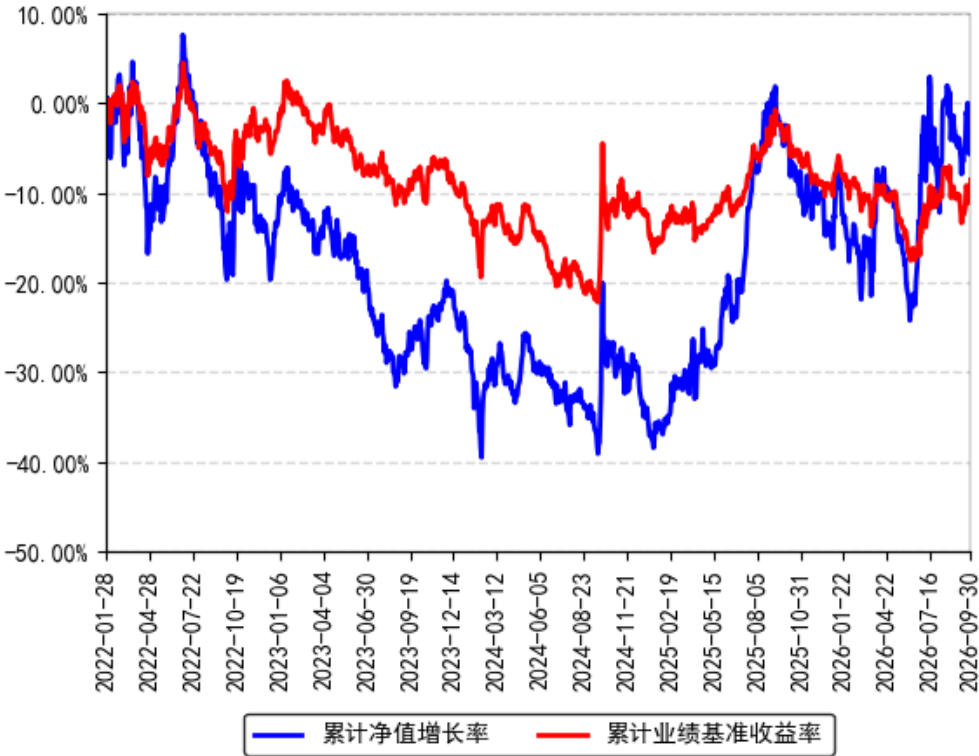
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.75%	2.42%	7.03%	1.17%	-1.28%	1.25%
过去六个月	11.92%	2.14%	2.63%	1.04%	9.29%	1.10%
过去一年	-0.33%	1.92%	-5.87%	0.90%	5.54%	1.02%
过去三年	29.70%	1.73%	-0.64%	0.91%	30.34%	0.82%
自基金合同生效起至今	-2.86%	1.70%	-8.59%	0.91%	5.73%	0.79%

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

南方医药保健混合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



南方医药保健混合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



注：本基金于 2026 年 9 月 2 日变更为南方医药保健混合型证券投资基金。本报告期本基金处于建仓期内。

本基金从 2022 年 1 月 27 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2022 年 1 月 28 日起存续。

注：根据《关于南方医药保健灵活配置混合型基金变更业绩比较基准并修订基金合同的公告》，自基金合同生效日起至 2020 年 12 月 31 日止，本基金的业绩比较基准为“1 年期银行定期存款利率(税后)+1%”；自 2021 年 1 月 1 日起，本基金的业绩比较基准变更为“中证医药卫生指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%”。

本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 2 日起由“中证医药卫生指数收益率*60%+上证国债指数收益率*40%”变更为“中证医药卫生指数收益率×65%+中证港股通医药卫生综合指数（人民币）收益率×15%+中债-综合财富（1-3 年）指数收益率×20%”。

§ 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		
蔡强	本基金	2025 年	-	11 年	中国国籍，中南大学理学硕士，具有基

	基金经 理	10 月 17 日			金从业资格。曾任广发证券发展研究中心分析师。2018 年 7 月加入南方基金，任权益研究部医药行业研究员；2022 年 1 月 10 日至 2023 年 6 月 16 日，任南方蓝筹成长混合基金经理助理；2023 年 6 月 16 日至今，任南方医药创新股票基金经理；2025 年 10 月 17 日至今，任南方医药保健灵活配置混合基金经理。
--	----------	--------------	--	--	---

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资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

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本基金基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合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% 的交易次数为 8 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2026 年三季度，A 股和港股医药板块均出现较为明显的反弹行情，而同期市场其他板块表现较弱。自 7 月 1 日至 9 月 30 日，A 股申万医药生物指数上涨约 10.5%，港股恒生医疗保健指数上涨约 23.5%，在全市场一级行业中名列前茅；港股医药反弹更加突出，可能的原因是前期由于海外市场和 AI 板块的分流，港股医药板块流出资金较大，跌幅较深，在三季度

市场转变之后资金开始回流。从细分板块来看，CXO、科研服务和创新药表现突出，医药其他细分板块比如传统中药、医药商业、医疗服务等表现较弱，这也体现出资金集中布局创新产业链上下游各个环节，这是中国创新药出海爆发带来的产业链景气度的全面回升，未来只面向国内市场的医药企业，受宏观因素的影响和医保资金的制约，或许会面临一些增长压力。

2026 年三季度以来，医药生物板块尤其是 CXO、创新药走出一轮力度较强的修复行情，A 股、港股医药指数同步上行，板块情绪明显回暖。本轮反弹是风险缓释、基本面改善、估值低位、事件催化多重共振的结果。CXO 这轮走势更为强劲，原因是龙头公司业绩、订单超预期，同时叠加 AI 制药的事件性催化。CXO 产业前景清晰，海外大药企面临专利悬崖，需要持续加码新药研发；AI 制药、GLP-1、多肽、ADC、寡核苷酸等新模态药物爆发，带来大量 CDMO、临床 CRO 订单，行业趋势向上。中国企业全球竞争优势稳固，工程师红利、完整产业链、快速交付能力，在新分子工艺开发、规模化生产上竞争力持续强化，全球渗透率持续提升，同时国内 biotech 融资回暖，本土研发需求同步贡献增量订单，形成内外双轮驱动。创新药当前核心关注临床数据的发布和海外临床进展，如果数据优异，会带来 BD 授权预期、估值提升；若数据不及预期，对应标的会承受较大回调压力，不确定性更高；创新药后面分化会加剧，优先关注那些海外进展快，临近步入商业化兑现的公司。南方医药保健目前核心仓位集中在创新药和 CXO 上，因为这两条产业链景气度高，确定性强。但短期 CXO 需警惕过热回调，创新药博弈临床数据存在不确定性，操作上该产品会逢低布局出现基本面边际改善的底部标的，进行部分仓位的高低切换，避免过大的回撤。同时该产品还做了一些仓位的选择，通过仓位变化来获取更多超额收益。

展望后市，我们持续看好以创新药和 CXO 主导的创新产业链。到 2030 年，全球“专利悬崖”规模将达到 3000 亿美金，中国创新药出海产业趋势明确。2026 上半年，中国医药出海交易总金额达到 997 亿美金，占 2025 全年总金额 73%；全球医药交易 TOP 10 事件中，中国药企占到了 8 席。纵览全球主要市场，尽管均呈现科技行情主导的极致分化，美股标普生物科技年初至今仍有不错的表现，接近历史前高。我们认为，国内创新药、CXO 公司同样会获益高度景气的全球产业链，基本面和估值仍有可观的空间。其他板块，尽管没有板块性机会，但我们看好具备自身经营 α 的出海标的，面向国内市场的公司会面临一些压力。此外中药、医疗服务需等待消费复苏，但是一些低估值、能够持续稳健经营的公司，也进入我们的观察视野。

当前医药的主线是“创新+国际化”，不是笼统的医药板块。我们会把主要仓位集中于最看好的方向，包括：一是具备全球竞争力的创新药，已有差异化临床数据、明确海外合作方、全球注册路径和商业化潜力，重点关注 ADC、双抗、自身免疫、代谢等具有临床价值的方向，而不是简单追逐热门靶点。二是景气向上的 CXO/CDMO：在 BD 浪潮的推动下，创新产业链上游普遍订单回暖，新分子、多肽、ADC、双多抗及寡核苷酸产业链更具结构性机会。

三是创新医疗器械及国际化：这个领域的相关公司的基本面在转好，但是市场关注度不高，板块仍处于低位。我们认为医药需要关注的风险因素包括海外临床数据情况、国际贸易冲突、资金重新回流科技板块、全球宏观形势等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 2.9021 元，报告期内，份额净值增长率为 5.97%，同期业绩基准增长率为 7.03%；本基金 C 份额净值为 2.7977 元，报告期内，份额净值增长率为 5.75%，同期业绩基准增长率为 7.03%。

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交易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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,932,220,540.38	85.97
	其中：股票	1,932,220,540.38	85.97
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	313,528,195.49	13.95
8	其他资产	1,686,655.60	0.08
9	合计	2,247,435,391.47	100.00

注：本基金本报告期末通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 70,570,476.43 元，占基金资产净值比例 3.21%。

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	35,679.21	0.00
C	制造业	1,190,713,838.38	54.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.02
E	建筑业	49,139,406.00	2.23
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	1,194,138.40	0.05
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	620,017,128.14	28.17
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	1,861,650,063.95	84.58

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（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	70,570,476.43	3.21
金融	-	-
科技	-	-
通讯	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	70,570,476.43	3.21

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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	1,243,780	208,134,145.20	9.46
2	002821	凯莱英	916,783	172,923,609.46	7.86
3	002422	科伦药业	3,736,729	152,645,379.65	6.94
4	002653	海思科	2,354,312	146,391,120.16	6.65
5	600276	恒瑞医药	2,161,301	102,013,407.20	4.63
6	300759	康龙化成	2,189,773	98,474,091.81	4.47
7	688202	美迪西	847,374	91,211,337.36	4.14
8	688578	艾力斯	634,406	70,787,021.48	3.22
9	688293	奥浦迈	807,283	64,267,799.63	2.92
10	002317	众生药业	2,634,198	63,299,777.94	2.88

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

5.5 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

无。

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

无。

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权证投资明细

无。

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

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等，利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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

无。

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

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 声明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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 声明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。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明。

本基金投资的前十名股票（如有）没有超出基金合同约定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,162,370.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	524,285.50

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,686,655.60

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方医药保健混合 A	南方医药保健混合 C
报告期期初基金份额总额	629,728,201.25	124,717,067.69
报告期期间基金总申购份额	82,834,884.40	181,725,195.13
减：报告期期间基金总赎回份额	90,474,814.50	165,003,578.78
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	622,088,271.15	141,438,684.04

§ 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

本报告期末，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，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《南方医药保健混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方医药保健混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方医药保健混合型证券投资基金 2026 年 3 季度报告原文。

9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>