路博迈中国医疗健康股票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：路博迈基金管理（中国）有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	路博迈中国医疗健康股票发起
基金主代码	020142
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 12 月 26 日
报告期末基金份额总额	145,810,659.85 份
投资目标	在严格风险控制的基础上，通过对个股的深度研究，挑选长期趋势向好具有核心竞争力的医疗健康领域的上市公司，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将以“自上而下”角度、以资产配置思路来构建组合。通过自下而上的研究方式，结合定性、定量和 ESG 分析，深入挖掘医疗健康领域上市公司的投资价值，精选估值合理且成长性良好的上市公司进行投资。本基金的投资策略主要包括资产配置策略、股票及港股通标的股票投资策略、债券投资策略、流动性管理策略、衍生产品投资策略以及参与融资业务的投资策略。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*75%+恒生医疗保健行业指数收益率*10%+中债新综合财富（总值）指数收益率*15%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与收益理论上高于混合型基金、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	路博迈基金管理（中国）有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	路博迈中国医疗健康股票发起 A	路博迈中国医疗健康股票发起 C
下属分级基金的交易代码	020142	020143
报告期末下属分级基金的份额总额	15,828,517.10 份	129,982,142.75 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）	
	路博迈中国医疗健康股票发起 A	路博迈中国医疗健康股票发起 C
1.本期已实现收益	-288,188.41	-1,117,396.14
2.本期利润	1,217,589.14	-257,145.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0753	-0.0054
4.期末基金资产净值	13,885,612.43	112,053,153.67
5.期末基金份额净值	0.8773	0.8621

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、所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，申购、赎回费等），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

路博迈中国医疗健康股票发起 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
过去三个月	10.60%	2.77%	9.51%	1.52%	1.09%	1.25%
过去六个月	-6.16%	2.63%	1.91%	1.40%	-8.07%	1.23%
过去一年	-22.45%	2.31%	-10.65%	1.25%	-11.80%	1.06%
自基金合同生效起至今	-12.27%	2.04%	-0.03%	1.31%	-12.24%	0.73%

路博迈中国医疗健康股票发起 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
过去三个月	10.43%	2.77%	9.51%	1.52%	0.92%	1.25%
过去六个月	-6.53%	2.63%	1.91%	1.40%	-8.44%	1.23%
过去一年	-22.96%	2.31%	-10.65%	1.25%	-12.31%	1.06%
自基金合同生效起至今	-13.79%	2.04%	-0.03%	1.31%	-13.76%	0.73%

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





§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		
李涛	本基金现任基金经理	2023 年 12 月 26 日	-	14 年	李涛，中国国籍。上海交通大学遗传学专业理学博士。于 2023 年 2 月加入路博迈基金管理（中国）有限公司，现任公募股票投资一部基金经理。曾任光大保德信基金管理有限公司行业研究员、汇添富基金管理股份有限公司行业分析师、国金证券股份有限公司行业分析师、上海致君资产管理有限公司研究总监兼投资经理、上海希瓦私募基金管理中心（有限合伙）研究员、投资经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《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》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

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在报告期内严格遵守《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，本着诚实信用、勤勉尽职的原则为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放，基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在中央交易室集中执行，投资交易过程公平公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本基金管理人通过建立事前、事中和事后全程嵌入式的管控模式，确保公平交易制度的执行和实现。本基金管理人建立了内部公平交易管理规范和流程，以确保公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略、投资品种及投资管理的各个环节。本着“时间优先、价格优先”的原则，对同一证券有相同交易需求的投资组合采用交易系统中的公平交易模块，实现事中交易执行层面的公平管控。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现投资组合之间存在利益输送等不公平交易行为，公平交易制度整体执行情况良好。

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。本基金与其他投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，A 股震荡下行，主要指数承压。上证综指下跌 6.16%，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指下跌 27.8%。科技类公司普遍经历深度回调，对相关指数影响较大。

三季度，医药表现相对较好，申万医药指数上涨 10.12%，恒生综合行业指数—医疗保健行业上涨 26.6%。我们认为主要是以下几方面因素的影响。一是资金层面，二季度医药的非理性下跌，主要受资金被热门板块吸引流出导致，和行业基本面没有太大关系；热门板块大幅度回调，资金出现松动之后，部分资金回归医药，带动板块上涨。二是行业基本面较好，尤其是创新药、AIDD 等板块景气度较高，创新药不管是国内销售还是海外 BD 都保持了较高增速，且早期海外授权的品种即将步入收获期；供应链中，与 AIDD 相关的业务保持较高增速，相关公司收入及利润增长显著。从申万二级行业来看，表现最好的是医疗服务，三季度上涨 27.03%，主要是 CXO 公

司带动，尤其是有 AIDD 业务的公司股价表现更好。生物制品指数上涨 14.06%，主要是创新药及部分 AIDD 公司带动。其他细分板块中，化学制药上涨 2.79%，医疗器械上涨 5.84%，中药上涨 5.96%，医药商业上涨 11.93%。

基本面角度，医药行业仍然延续良好的发展势头。政策层面持续支持创新药械的发展，今年的医药谈判已经完成，预计又有一批临床价值显著的创新药会纳入医保目录。出海方面，BD 交易持续活跃，截至 9 月 30 日，我们粗略估计今年 BD 交易的首付款金额已经超过去年，数量、质量持续提升。尤其值得未来关注的是，早期出海的产品即将步入收获期，我们估计今年底到明年将有接近 10 个分子在美国申报上市，获批后正式开启商业化进程，相关公司将获得可持续的商业化分成。三季度，AIDD 是市场关注的热点，国内、国外相关公司业务均有较好表现。我们认为这是一个产业趋势，提供供应链服务的公司业务将保持较高增长。总体上，行业发展路径非常清晰，创新药及创新产业链景气度高，其他板块也各自有亮点。

基金操作方面，核心还是聚焦创新药、创新产业链以及其他创新方向。三季度加大了创新产业链的配置，看好 AIDD 等业务的持续性；此外，创新药仍然是我们关注的重点，我们更加聚焦在“管线或产品具备全球竞争力、有 BD 潜力、公司估值处于较低水平、未来具备较大成长空间”的创新药公司上。同时，我们也关注其他子板块的投资机会。

展望未来，我们观点如下：

首先，我们看好创新药的投资机会。创新药板块从去年 9 月份见顶后开始持续调整，三季度虽然有所反弹，但是整体上仍然处于较低位置；创新药景气度较高，国内销售和海外 BD 都保持了高速增长。其次，我们也持续看好创新产业链的投资机会，传统的 CXO 业务与市场关注度较高的 AIDD，其产业趋势非常明确，相关业务都有大量订单支撑，因此也是我们看好的方向。此外，创新器械等板块也有亮点，值得关注。综上，我们看好医药行业，尤其看好创新药及创新产业链，随着中国创新药加速走向全球，其中必然孕育出重要的长期投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值 0.8773 元，本报告期内净值增长率 10.60%，同期业绩比较基准收益率 9.51%；截至本报告期末，本基金 C 类份额净值 0.8621 元，本报告期内净值增长率 10.43%，同期业绩比较基准收益率 9.51%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期不适用。

§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	111,452,078.62	84.53
	其中：股票	111,452,078.62	84.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	37,304.31	0.03
	其中：债券	37,304.31	0.03
	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	18,436,167.13	13.98
8	其他资产	1,924,633.33	1.46
9	合计	131,850,183.39	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 36,474,613.46 元，占期末基金资产净值比例为 28.96%。

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	50,114,529.16	39.79
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	24,862,936.00	19.74
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	74,977,465.16	59.53

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（%）
医疗保健	36,474,613.46	28.96
合计	36,474,613.46	28.96

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	688192	迪哲医药	171,600	9,954,516.00	7.90
2	688488	艾迪药业	580,000	9,645,400.00	7.66
3	688382	益方生物	479,388	9,141,929.16	7.26
4	688319	欧林生物	272,000	8,480,960.00	6.73
5	H02595	劲方医药-B	298,800	8,464,364.57	6.72
6	H09887	维立志博-B	158,000	7,059,560.24	5.61
7	H09606	映恩生物-B	39,000	6,755,937.08	5.36
8	603259	药明康德	35,100	5,873,634.00	4.66
9	H01548	金斯瑞生物科技	148,000	5,699,290.74	4.53
10	301080	百普赛斯	38,100	5,374,767.00	4.27

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	37,304.31	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,304.31	0.03

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）

1	113708	曙 26 转债	270	37,304.31	0.03

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，并考虑股指期货的风险收益特征，通过多头或空头的套期保值策略，以改善投资组合的投资效果，降低投资组合的整体风险。

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

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金将结合对宏观经济形势和证券趋势的判断，通过对债券市场进行定性和定量的分析，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货来提高投资组合的运作效率。在国债期货投资过程中，本基金将对国债期货和现货基差、国债期货的流动性水平等指标进行跟踪监控。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内没有投资国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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 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未超出基金合同约定的备选股票库。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,924,633.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,924,633.33

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

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的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	路博迈中国医疗健康股票发起 A	路博迈中国医疗健康股票发起 C
报告期期初基金份额总额	15,476,726.31	4,939,374.51
报告期期间基金总申购份额	3,383,167.03	219,774,234.36
减：报告期期间基金总赎回份额	3,031,376.24	94,731,466.12
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	15,828,517.10	129,982,142.75

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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	路博迈中国医疗健康股票发起 A	路博迈中国医疗健康股票发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,650,827.50	-
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	7,650,827.50	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	48.3357	-

注：1、申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

2、基金管理人投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

3、报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例的计算中，对下属分类基金，比例的分母采用各自类别的份额总额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§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	7,650,827.50	5.2471	7,650,827.50	5.2471	3 年
基金管理人高级管理人员	1,140,166.20	0.7819	548,479.33	0.3762	3 年
基金经理等人员	2,071,739.84	1.4208	400,077.36	0.2744	3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	1,807,437.14	1.2396	1,437,977.92	0.9862	3 年
合计	12,670,170.68	8.6895	10,037,362.11	6.8838	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	20260701-20260712	7,650,827.50	-	-	7,650,827.50	5.25
产品特有风险							
基金管理人秉承谨慎勤勉、独立决策、规范运作、充分披露原则，公平对待投资者，保障投资者合法权益。当基金份额持有人持有的基金份额所占比例过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金净值剧烈波动，甚至可能引发基金流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：份额占比精度处理方式为四舍五入。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内，基金管理人发生如下高级管理人员变动：

（1）基金管理人于 2026 年 8 月 1 日发布《路博迈基金管理（中国）有限公司关于高级管理人员变更的公告》，自 2026 年 7 月 30 日起，刘铮女士担任督察长，林海中先生因个人原因不再担任督察长。

（2）基金管理人于 2026 年 8 月 29 日发布《路博迈基金管理（中国）有限公司关于高级管理人员变更的公告》，自 2026 年 8 月 28 日起，袁民强先生担任副总经理，黄恩典先生担任风控负责人；许亦先先生因集团内部工作调动不再担任副总经理，魏晓雪女士因专注于投资管理工作不再担任副总经理，赵大年先生因转任其他投资管理岗位不再担任风控负责人。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集本基金的文件

2、本基金的基金合同

3、本基金的托管协议

4、本基金的招募说明书

5、本基金的各项公告

6、基金管理人业务资格批件、营业执照

7、法律法规及中国证监会规定的其他文件

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所：上海市静安区石门一路 288 号香港兴业中心二座 7 楼 705-710 室。

10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人路博迈基金管理（中国）有限公司。

咨询电话：400-875-5888

公司网址：www.nbchina.com

路博迈基金管理（中国）有限公司

2026 年 10 月 27 日