

银华医疗创新混合型证券投资基金（QDII）

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：银华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

报告送出日期：2026 年 7 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 07 月 16 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 04 月 29 日（基金合同生效日）起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华医疗创新混合（QDII）
基金主代码	026259
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	475,832,812.98 份
投资目标	本基金主要投资境内外医疗创新主题相关证券资产，在控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报和基金资产的长期增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳健增值。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。 本基金主要投资医疗产业中具有创新成长方向的投资机会。

	在经济技术不断发展、人口老龄化的背景下，医疗创新产业蓬勃发展，具体包括创新药、创新医疗器械、创新医疗技术、创新医疗服务等。 本基金将采用“自下而上”的方式挑选公司，针对每一个公司从定性和定量两个角度对公司进行研究，从定性的角度分析公司的管理层经营能力、治理结构、经营机制、销售模式等方面是否符合要求；从定量的角度分析公司的成长性、财务状况和估值水平等指标是否达到标准。综合来看，选择具有良好公司治理结构和优秀管理团队，并且在财务质量和成长性方面达到要求的公司进入本基金的基础股票组合。 本基金的投资组合比例为：股票资产（含普通股、优先股、存托凭证等）占基金资产的比例为 60%-95%（投资于港股通标的股票资产占股票资产的比例不超过 50%，港股通以外的香港市场挂牌交易的股票占股票资产的比例不超过 20%）；投资于本基金界定的医疗创新主题股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。
业绩比较基准	$\text{中证全指医药卫生指数收益率} \times 60\% + \text{中证港股通医药卫生综合（人民币）指数收益率} \times 20\% + \text{中债综合指数（全价）收益率} \times 15\% + \text{银行活期存款利率（税后）} \times 5\%$
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金。 本基金若投资港股，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，还将面临因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。

基金管理人	银华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	银华医疗创新混合（QDII）A	银华医疗创新混合（QDII）C
下属分级基金的交易代码	026259	026260
报告期末下属分级基金的份 额总额	375,231,543.72 份	100,601,269.26 份
境外资产托管人	英文名称：JPMorgan Chase Bank, National Association	
	中文名称：摩根大通银行	

§ 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 4 月 29 日 - 2026 年 6 月 30 日）	
	银华医疗创新混合（QDII）A	银华医疗创新混合（QDII）C
1. 本期已实现收益	-473,328.90	-191,807.41
2. 本期利润	-3,318,625.89	-957,480.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0088	-0.0095
4. 期末基金资产净值	371,912,917.83	99,643,789.06
5. 期末基金份额净值	0.9912	0.9905

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、本报告中所列示的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：基金的认购、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、本基金合同生效日为 2026 年 04 月 29 日。

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

银华医疗创新混合（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
自基金合同	-0.88%	1.62%	-7.71%	1.27%	6.83%	0.35%

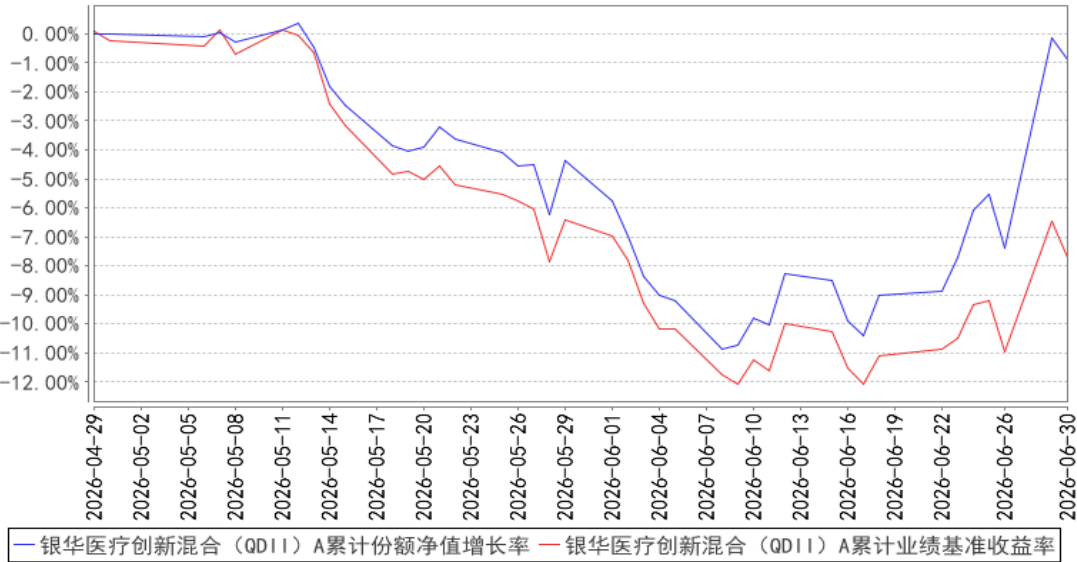
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

银华医疗创新混合（QDII）C

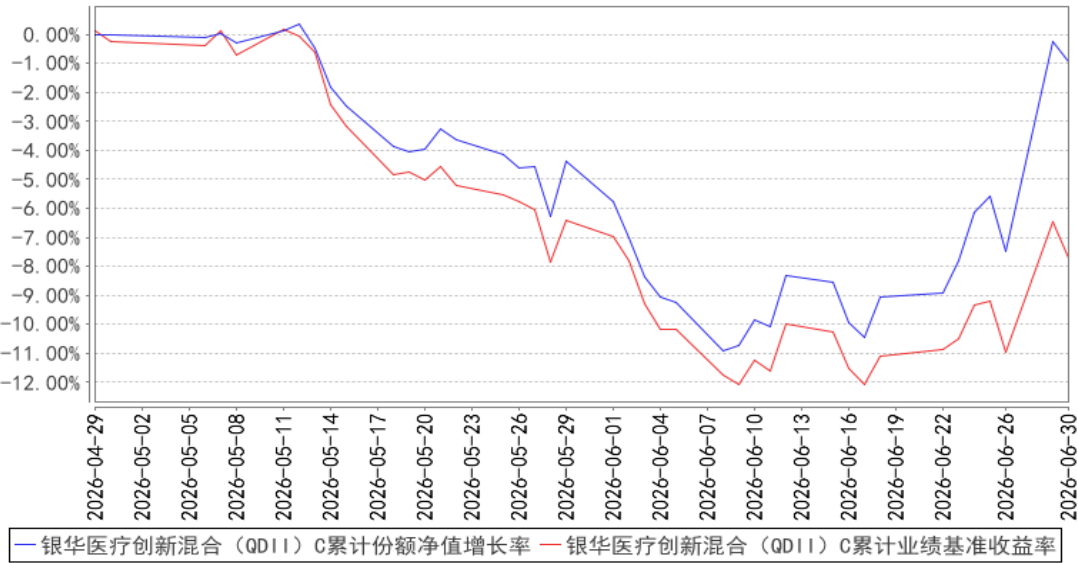
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
自基金合同 生效起至今	-0.95%	1.62%	-7.71%	1.27%	6.76%	0.35%

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

银华医疗创新混合（QDII）A 累计份额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



银华医疗创新混合（QDII）C 累计份额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：本基金合同生效日期为 2026 年 04 月 29 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§ 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		
秦锋先生	本基金的基金经理	2026 年 4 月 29 日	-	14.5 年	硕士学位。曾就职于航天科技财务有限责任公司，2011 年 2 月加入银华基金管理有限公司，曾任助理行业研究员、行业研究员、基金经理助理，现任权益投资管理部基金经理。自 2017 年 9 月 28 日起担任银华中证全指医药卫生指数增强型发起式证券投资基金基金经理，自 2018 年 2 月 13 日至 2021 年 5 月 12 日兼任银华智荟分红收益灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月 13 日起兼任银华富利精选混合型证券投资基金基金经理，自 2026 年 4 月 29 日起兼任银华医疗创新混合型证券投资基金（QDII）基金经理。具有从业资格，国籍：中国。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。
2、证券从业的含义遵从《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》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华医疗创新混合型证券投资基金（QDII）基金合同》和其他有关法律法规的规定，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最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内（1 日内、3 日内及 5 日内）同向交易的交易价差从 T 检验（置信度为 95%）和溢价率占优频率等方面进行了专项分析，未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合不存在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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

二季度对于大部分传统产业出身的基金经理来说都是压力很大的，在美伊战争的环境下，无论是政治还是经济层面的演绎都是被动接受隔夜信息，对于全球资本在这样环境下如何定价和轮动也是很难把握的，当我们再回头来总结二季度 A 股行情来看，2026 年的二季度可能是历史上很少出现的 K 型交易到极致的行情，背后反应的是对当前宏观新旧产业景气周期的晴雨表，同时也是对未来长期趋势预期的鲜明表现。目前来看美伊战争最大的影响是阶段性改变了美联储议息调整的方向和对整体宏观经济衰退的担忧，从而进一步加剧了资本向景气度最确定的 AI 方向集中，不断强化了 K 型交易。更进一步的，单纯从宏观视角来看，全球经济在中长期都需要新的科技创新来推动本国的经济增长，因为大部分国家都面临人口老龄化、传统产业需求打满，且产能过剩

的情况，这轮 AI 创新的驱动又叠加了 AI 对于很多传统产业商业模式的反噬性。今年以来，各个国家的股票市场也在反应出这种分化，那些有新科技加持的国家的经济环境和股票表现都是优于那些没有科技储备的国家。所以我们真正需要担忧和思考的是未来宏观经济和股票市场是否会将这种 K 型经济转化为一个非常长时间周期的趋势，那么我们的组合管理应该如何应对。

如果单看医药行业，我们在一季度末所预期的“530ASCO 大会”驱动的创新药行情并没有来临，反而是延续了始于去年 Q3 的第三个季度的持续下跌，A 股医药指数从 2025 年 9 月高点最大跌幅超过 26%；港股创新药板块回撤更是接近 40%，行业流动性枯竭可能是过去一个季度大跌的核心原因：1、美伊战争导致的通胀结果将原有的美联储政策反转成加息预期，使得全球流动性收紧。2、受益于 AI 的半导体和通信板块景气度跃升，推动了行业之间的虹吸效应，并且通过韩国高杠杆市场抽走了港股的流动性；3、海外对冲基金可以通过港股做空机制平滑对冲，但是南下资金没有相应的对冲工具。与之对应的是持续兑现预期的创新药基本面：1、头部药企实现国内创新药率先上市，且业绩保持较快增长；2、今年以来 BD 交易继续维持较高的全球市占率；3、ASCO 大会中国公司披露数据持续向好。

总结来看，目前中证医药指数一度跌至 2014 年以来新低，价值因为流动性问题处于折价低估的状态，未来能够改变这一现状的变化有两个，一个是随着美伊和谈，全球通胀再反转带来的美元流动性改善预期，另一个是 AI 板块涨幅较大后，因为估值和拥挤度等带来调整，资金会在行业比较中找到创新药这种位置低，基本面扎实的板块承接。

对于新基金建仓策略，我们秉承了投资者利益最大化的目标，希望尽量兼顾超额收益和绝对收益，不去考虑阶段性市场排名。因此我们在医药持续下跌的 5-6 月份采取了缓慢建仓的策略，在行业达到悲观底部的时候，我们逆向大幅提升了仓位。总体来看有望在封闭期结束为投资者获得较好的持仓体验。

截至本报告期末银华医疗创新混合（QDII）A 基金份额净值为 0.9912 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.88%；截至本报告期末银华医疗创新混合（QDII）C 基金份额净值为 0.9905 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.95%；业绩比较基准收益率为-7.71%。

4.5 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，本基金不存在连续二十个工作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

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	426,999,559.56	87.48
	其中：普通股	426,999,559.56	87.48
	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	58,414,441.66	11.97
8	其他资产	2,691,342.05	0.55
9	合计	488,105,343.27	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 150,842,033.92 元，占期末净值比例为 31.99%。

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（%）
中国大陆	262,547,857.85	55.68
中国香港	164,451,701.71	34.87
合计	426,999,559.56	90.55

注：股票的国家（地区）类别根据其所在证券交易所确定。

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	—	—
消费者非必需品	—	—
消费者常用品	—	—
能源	—	—
金融	—	—
医疗保健	426,999,559.56	90.55
工业	—	—

信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	426, 999, 559. 56	90. 55

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	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd.	恒 瑞 医药	600276 SH	上海 证券 交易 所	中国 大陆	719, 319	37, 433, 360. 76	7. 94
1	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co., Ltd.	恒 瑞 医药	1276 HK	香港 联合 交易 所	中国 香港	78, 600	3, 949, 305. 54	0. 84
2	Wuxi Apptec Co., Ltd.	药 明 康德	603259 SH	上海 证券 交易 所	中国 大陆	221, 600	27, 591, 416. 00	5. 85
2	Wuxi Apptec Co., Ltd.	药 明 康德	2359 HK	香港 联合 交易 所	中国 香港	76, 500	10, 212, 454. 33	2. 17

3	BeOne Medicines Ltd.	百 济 神州	688235 SH	上海 证 券 交 易 所	中国 大陆	62,078	15,805,679.58	3.35
3	BeOne Medicines Ltd.	百 济 神州	6160 HK	香 港 联 合 交 易 所	中国 香港	63,600	9,412,858.51	2.00
4	Innovent Biologics, Inc.	信 达 生物	1801 HK	香 港 联 合 交 易 所	中国 香港	306,000	21,155,793.48	4.49
5	Haisco Pharmaceutical Group Co., Ltd.	海 思 科	002653 SZ	深 圳 证 券 交 易 所	中国 大陆	272,000	18,044,480.00	3.83
6	Remegen Co., Ltd.	荣 昌 生物	688331 SH	上海 证 券 交 易 所	中国 大陆	132,543	17,265,051.18	3.66
7	Sichuan Biokin Pharmaceutical Co., Ltd.	百 利 天恒	688506 SH	上海 证 券 交 易 所	中国 大陆	55,680	16,371,590.40	3.47
8	Akeso, Inc.	康 方 生物	9926 HK	香 港 联	中国 香港	195,000	14,912,786.36	3.16

				合 交 易 所				
9	Sino Biopharmaceutical Limited	中 国 生 物 制 药	1177 HK	香 港 联 合 交 易 所	中 国 香 港	3,721,000	14,252,566.77	3.02
10	Wuxi Biologics (Cayman) Inc.	药 明 生 物	2269 HK	香 港 联 合 交 易 所	中 国 香 港	463,500	13,929,023.21	2.95

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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 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不存在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。

5.10.2 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之外的情形。

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	36,431.08
2	应收证券清算款	2,435,167.82
3	应收股利	219,743.15
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	2,691,342.05

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 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，比例的分项之和与合计可能有差异。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华医疗创新混合（QDII）A	银华医疗创新混合（QDII）C
基金合同生效日(2026 年 4 月 29 日)基金份额总额	375,231,543.72	100,601,269.26
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	—	—
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	—	—
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—	—
报告期期末基金份额总额	375,231,543.72	100,601,269.26

注：如有相应情况，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交易明细

注：本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

§ 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

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2026 年 04 月 30 日发布《银华基金管理股份有限公司关于银华医疗创新混合型证券投资基金（QDII）基金合同生效公告》

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华医疗创新混合型证券投资基金（QDII）募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华医疗创新混合型证券投资基金（QDII）基金合同》
- 9.1.3 《银华医疗创新混合型证券投资基金（QDII）招募说明书》
- 9.1.4 《银华医疗创新混合型证券投资基金（QDII）托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

2026 年 7 月 20 日