

建信医疗创新股票型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：青岛银行股份有限公司

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。

基金托管人青岛银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信医疗创新股票
基金主代码	025068
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 8 月 26 日
报告期末基金份额总额	734, 501, 716. 81 份
投资目标	本基金在深入基本面研究的基础上，重点投资于医疗创新相关主题的优质企业，在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	（一）资产配置策略 本基金通过对宏观经济环境、国家经济政策、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的分析，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极、主动地确定权益类资产、固定收益类资产和现金等各类资产的配置比例并进行实时动态调整。 （二）股票投资策略 本基金将根据政策因素、宏观因素、估值因素、市场因素四方面指标，在基金合同约定的投资比例范围内制定并适时调整股票配置比例及投资策略。 1、医疗创新主题的界定 本基金主要投资医疗创新主题公司，其中医药行业是指主要从事医疗产品研发、生产和销售的行业，涵盖预防、保健、诊断、治疗、康复领域的医疗全产业链条，包括化学制药行业、生物制药行业、中药行业、医疗器械行

	业、医疗诊断行业、医疗服务行业、医药商业。医疗创新主题公司是指医疗行业中主要经营活动涉及创新领域的上市公司，主要包括创新药物及产业链、创新医疗器械、创新医疗技术、创新医疗服务。 2、股票精选策略 本基金将采用“自下而上”的方式，采用定性分析（竞争力、治理结构、研发能力等）和定量（PE\IOA\IOE 等，并强调绝对估值如 DCF/DDM/NAV 和相对估值 PB/PE/PCF/PEG、EV/EBITDA 的结合）结合的方法，基于基本面分析的理念，优选医疗创新行业中的优质上市公司。 3、港股通标的股票投资策略 本基金将通过内地与香港股票市场互联互通机制投资于香港股票市场，将综合比较并选择港股市场中符合本基金投资主题的优质股票进行投资。 （三）债券投资策略 本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。本基金将主要采取以下积极管理策略： 1、久期调整策略 2、收益率曲线配置策略 3、债券类属配置策略 4、可转换债券投资策略 （四）资产支持证券投资策略 （五）股指期货交易策略 （六）国债期货交易策略 （七）股票期权投资策略 （八）融资策略 （九）存托凭证投资策略 （十）信用衍生品投资策略 未来，根据市场情况，基金可相应调整和更新相关投资策略，并在招募说明书更新中公告。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*70%+中债综合指数收益率*15%+恒生医疗保健指数收益率*15%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金可通过港股通投资于香港市场股票，会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	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	青岛银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信医疗创新股票 A	建信医疗创新股票 C
下属分级基金的交易代码	025068	025067
报告期末下属分级基金的份额总额	551, 012, 106. 50 份	183, 489, 610. 31 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	建信医疗创新股票 A	建信医疗创新股票 C
1. 本期已实现收益	-7, 165, 108. 83	-2, 281, 454. 61
2. 本期利润	8, 975, 591. 02	5, 401, 067. 58
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0170	0. 0309
4. 期末基金资产净值	520, 712, 804. 66	172, 814, 744. 44
5. 期末基金份额净值	0. 9450	0. 9418

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，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

建信医疗创新股票 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	-1. 38%	2. 10%	-7. 58%	1. 26%	6. 20%	0. 84%
过去六个月	3. 49%	2. 06%	-8. 72%	1. 25%	12. 21%	0. 81%
自基金合同生效起至今	-5. 50%	1. 63%	-19. 52%	1. 18%	14. 02%	0. 45%

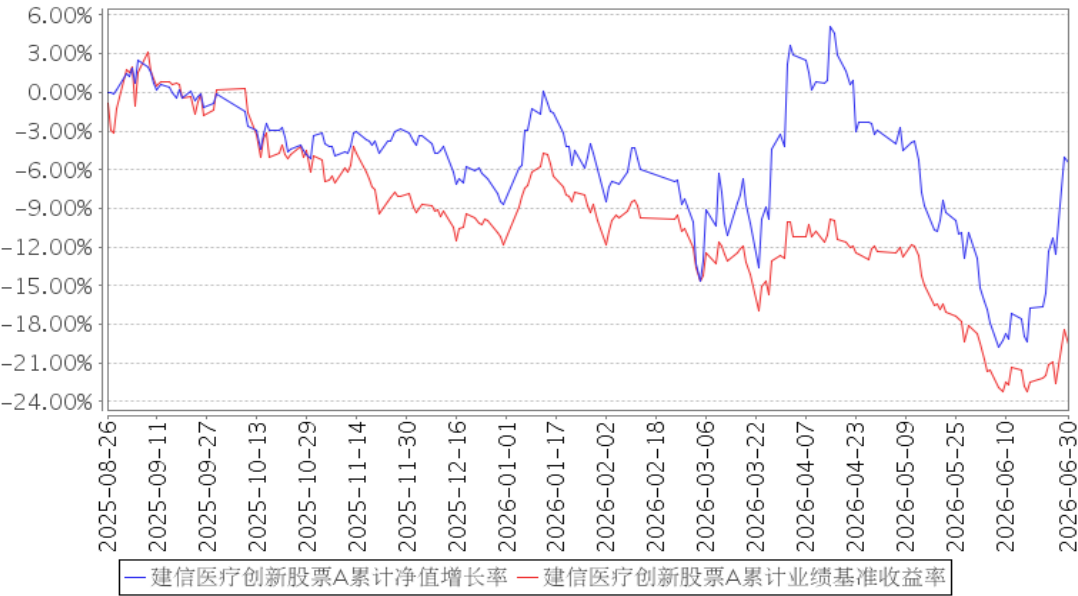
建信医疗创新股票 C

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	-1. 48%	2. 10%	-7. 58%	1. 26%	6. 10%	0. 84%
过去六个月	3. 28%	2. 06%	-8. 72%	1. 25%	12. 00%	0. 81%

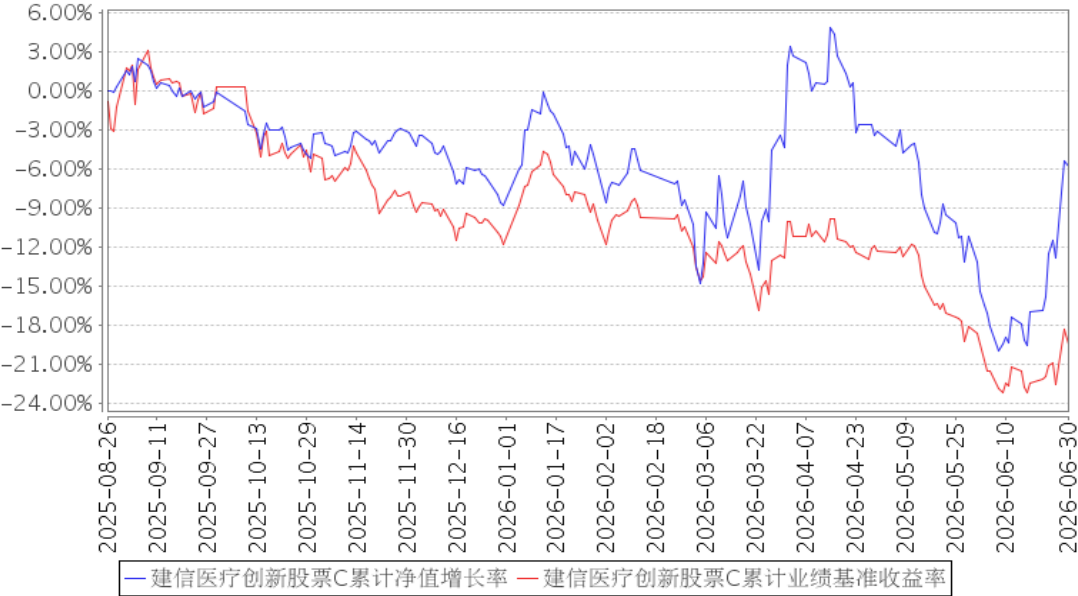
自基金合同 生效起至今	-5.82%	1.63%	-19.52%	1.18%	13.70%	0.45%
----------------	--------	-------	---------	-------	--------	-------

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

建信医疗创新股票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



建信医疗创新股票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：本基金基金合同于 2025 年 8 月 26 日生效，截至报告期末建仓结束未满一年。本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
马牧青	本基金的基金经理	2025 年 8 月 26 日	—	9	马牧青女士，硕士。2016 年 7 月毕业于北京大学金融专业，同年 7 月加入建信基金研究部，历任助理研究员、初级行业研究员、行业研究员、行业研究员兼基金经理助理、医药组研究主管兼基金经理等职务。2021 年 12 月 28 日起任建信医疗健康行业股票型证券投资基金的基金经理；2024 年 3 月 29 日至 2026 年 4 月 7 日任建信兴衡优选一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2024 年 3 月 29 日起任建信健康民生混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 8 月 26 日起任建信医疗创新股票型证券投资基金的基金经理；2025 年 12 月 25 日起任建信高端医疗股票型证券投资基金的基金经理。

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

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信医疗创新股票型证券投资基金基金合同》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

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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% 的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，A 股医药板块整体表现弱势，行情显著跑输大盘。数据显示，中证医药指数单季度下跌 7.6%，而同期市场主流宽基指数均实现大幅上涨，其中万得全 A 涨幅 12.82%，沪深 300 上涨 11.90%，创业板指更是录得 36.35% 的亮眼涨幅，医药行业表现不佳。从内部细分板块表现来看，行业结构性分化特征十分突出，创新药产业链整体抗跌性较强，是板块内为数不多的优势赛道，而绝大多数细分领域，特别是药品板块，均出现了幅度较大的阶段性下跌。

本次二季度创新药板块的阶段性走弱，并非单一因素导致，而是资金、政策等多重外部因素叠加引发的阶段性行情调整。从资金层面来看，创新药行业属于高成长、高利率敏感型赛道，市场加息预期的反复变动，对行业估值体系形成持续扰动；与此同时，二季度科技赛道迎来结构性牛市，赚钱效应凸显，大量市场资金持续涌入，分流了原本配置医药创新领域的资金。在政策情绪层面，国内外创新药跨境合作相关政策预期出现阶段性波动，引发市场资金情绪谨慎，进一步压制了板块整体行情表现。

跳出短期二级市场波动，从产业基本面维度来看，国内创新药产业的综合实力仍在持续迭代升级，核心竞争力稳步抬升。在 2026 年 5-6 月的 ASCO 全球肿瘤学盛会中，中国创新药企交出了亮眼的研发答卷，无论是口头报告数量，还是重磅临床研究数据的发布数量，均刷新历年纪录，直观体现出我国创新药研发管线的质量与体量，已跻身全球医药创新第一梯队。

产业商业化出海数据同样印证了行业向上趋势，截至 2026 年二季度末，国内创新药企业海外授权合作交易总额已突破 900 亿美元。依托国内完备的产业体系与工程师红利，本土创新药研发具备效率高、成本低、试错成本可控的独特优势，全球差异化竞争优势持续扩大。在此背景下，海外跨国药企对中国优质创新研发管线的关注度、并购及授权引进意愿持续提升，国内创新药全球化商业化进程持续提速。

国内产业政策也持续释放正向红利，为创新药行业长期发展筑牢根基。继 2026 年 3 月医药生物产业被正式纳入国家四大新兴产业支柱之后，二季度一系列配套落地政策持续加码，涵盖创新药审评审批提速增效、医保准入谈判规则优化升级，同时针对具备真实临床价值、能够解决临床刚需的创新药，提供更友好的医保支付与定价支持，行业政策红利持续释放，发展环境持续优化。

综合来看，当前创新药板块的股价调整仅为短期市场情绪与资金波动导致，行业基本面持续向好、长期成长的核心逻辑并未发生改变。凭借不断强化的研发实力、持续扩容的海外市场与完

善的政策支撑体系，我们长期看好创新药核心资产带动下的医药行业整体发展行情。

针对二季度医药行业的结构性调整行情，本基金灵活开展仓位动态调整操作：在行业整体回调初期，主动下调组合仓位，有效规避市场系统性波动风险；进入二季度末期，基于对医药行业估值底部凸显、板块价值被显著低估的判断，我们再度提升组合整体仓位，将核心配置聚焦于具备全球化授权商业化能力、拥有国际核心竞争力的创新药龙头企业及上下游优质产业链标的。

本基金始终坚持“宏观行业研判+精准个股甄选”的双层投资框架，通过自上而下研判行业政策、产业趋势与市场资金风向，结合自下而上深挖个股核心价值与成长潜力。后续将持续紧密跟踪全球学术会议临床数据落地、创新药海外授权交易落地、行业政策迭代落地等核心变量，持续优化投资组合结构，深耕优质医药创新标的，力争为基金持有人创造持续稳健的超额投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率-1.38%，波动率 2.10%，业绩比较基准收益率-7.58%，波动率 1.26%。本报告期本基金 C 净值增长率-1.48%，波动率 2.10%，业绩比较基准收益率-7.58%，波动率 1.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	586,582,577.34	83.68
	其中：股票	586,582,577.34	83.68
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	113,215,276.39	16.15
8	其他资产	1,210,857.38	0.17
9	合计	701,008,711.11	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 134,777,693.57 元，占期末基

金资产净值比例为 19.43%。

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	279,763,148.36	40.34
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	172,041,735.41	24.81
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	451,804,883.77	65.15

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（%）
Materials 材料	—	—
Consumer Staples 日常生活消费品	—	—
Consumer Discretionary 非日常消费品	—	—
Energy 能源	—	—
Financials 金融	—	—
Health Care 医疗保健	134,777,693.57	19.43
Industrials 工业	—	—
Real Estate 房地产	—	—
Information Technology	—	—

信息技术		
Telecommunication Services 通讯服务	—	—
Utilities 公用事业	—	—
合计	134,777,693.57	19.43

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	603259	药明康德	511,600	63,699,316.00	9.18
2	688796	百奥赛图	352,734	38,589,099.60	5.56
2	02315	百奥赛图-B	281,500	11,427,781.60	1.65
3	002821	凯莱英	278,500	45,117,000.00	6.51
4	02162	康诺亚-B	726,000	44,612,636.48	6.43
5	688331	荣昌生物	326,790	42,567,665.40	6.14
6	06990	科伦博泰生物-B	98,400	37,279,972.59	5.38
7	600276	恒瑞医药	595,720	31,001,268.80	4.47
8	002422	科伦药业	790,100	30,434,652.00	4.39
9	002653	海思科	402,000	26,668,680.00	3.85
10	688710	益诺思	388,694	26,120,236.80	3.77

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序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序的前十名资产支持证券投资 明细

无。

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序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

无。

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 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

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、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

基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的投资范围。

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	35,485.80
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,175,371.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,210,857.38

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信医疗创新股票 A	建信医疗创新股票 C
报告期期初基金份额总额	661,421,273.51	242,801,280.81
报告期期间基金总申购份额	133,465,102.19	55,218,128.53
减：报告期期间基金总赎回份额	243,874,269.20	114,529,799.03
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	551,012,106.50	183,489,610.31

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

无。

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、中国证监会批准建信医疗创新股票型证券投资基金设立的文件；

- 2、《建信医疗创新股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信医疗创新股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信医疗创新股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2026 年 7 月 20 日