

中欧中证港股通创新药指数发起式证券投资
基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 20 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 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧中证港股通创新药指数发起
基金主代码	021759
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2024 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	642,488,013.62 份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金投资于标的指数成份股及备选成份股的资产不低于非现金资产的 80%且不低于基金资产净值的 90%；每个交易日日终，在扣除股指期货、国债期货和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持不低于基金资产净值 5%的现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券。基金管理人将综合考虑市场情况、基金资产的流动性要求及投资比例限制等因素，确定股票、债券等资产的具体配置比例。 本基金力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在 0.35%以内，年化跟踪误差控制在 4%以内。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证港股通创新药指数收益率（经估值汇率调整后）× 95%+银行活期存款利率（税后）× 5%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为

	指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金投资港股通标的股票，还可能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	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
下属分级基金的交易代码	021759	021760
报告期末下属分级基金的份额总额	121,045,837.71 份	521,442,175.91 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）	
	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
1. 本期已实现收益	-2,995,062.51	-12,915,987.88
2. 本期利润	-21,123,829.38	-94,632,175.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1875	-0.1721
4. 期末基金资产净值	160,948,444.29	628,195,689.10
5. 期末基金份额净值	1.3296	1.2047

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。

3.2 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

中欧中证港股通创新药指数发起 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	-11.80%	2.03%	-11.88%	2.03%	0.08%	0.00%

过去六个月	-10.55%	2.14%	-10.56%	2.14%	0.01%	0.00%
过去一年	-6.14%	2.12%	-4.72%	2.14%	-1.42%	-0.02%
自基金合同生效起至今	32.96%	2.31%	56.23%	2.38%	-23.27%	-0.07%

中欧中证港股通创新药指数发起 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	-11.85%	2.03%	-11.88%	2.03%	0.03%	0.00%
过去六个月	-10.67%	2.14%	-10.56%	2.14%	-0.11%	0.00%
过去一年	-6.21%	2.12%	-4.72%	2.14%	-1.49%	-0.02%
自基金合同生效起至今	20.47%	2.33%	56.23%	2.38%	-35.76%	-0.05%

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

中欧中证港股通创新药指数发起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



中欧中证港股通创新药指数发起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



§ 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		
宋巍巍	量化投资决策委员/ 基金经理	2024-09-26	—	9 年	2016-07-21 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员、投资经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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》等相关规定。

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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共有 8 次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，港股通创新药指数下跌 11.07%，其中 4 月上涨 2.42%、5 月下跌 8.86%、6 月下跌 4.73%。指数在 4 月延续着一季度末的出海热潮，一度于 4 月 16 日冲高至季内高点，此后随着海外政策扰动的发酵与货币宽松预期的落空而一路下行，5 月连续走弱、6 月加速探底，直至月末后反弹。

四月的相对强势，是一季度出海叙事的惯性延续。开年至一季度末，中国创新药对外授权（BD）交易总额已超过 600 亿美元、接近 2025 年全年的一半，出海景气度处于历史高位；进入四月，AACR 等学术大会的临床数据陆续读出，肿瘤创新药进入新一轮催化窗口。双抗品种的里程碑成果，验证了中国创新药的研发能力已达全球顶尖水平。

五、六月以来，美国方面密集出现呼吁限制中国创新药出海交易的言论与政策动向，市场担忧美国会效仿半导体领域的审查框架，将生物制药纳入类似的生物安全法案审查范畴——若相关提议落地，美国的跨国药企与投资机构可能难以对中国 Biotech 进行股权投资，中美之间常规的 License-in 授权乃至 Co-Co 合作都可能受到掣肘。在这样的背景下，指数五月一路阴跌。从产业界的角度看，这类针对海外 BD 交易的法案限制几乎每年都会有一轮提案，并非 2026 年的新事物；且当前中国创新药出海仍以产品授权而非核心技术平台输出为主，即便政策落地，对板块基本面的实际影响也相对有限。海外 MNC 正面临 2025 至 2030 年史上最大规模的专利悬崖——超过 2000 亿美元的年销售额面临专利到期，叠加西方内部研发回报率持续走低，而中国 Biotech 凭借显著的工程师红利，能以西方三分之一甚至更低的成本、更短的时间将药物推进至临床阶段，对急于补充管线的 MNC 而言，引进中国资产远比内部研发更具性价比。这一互利共赢的底层格局并未因政策噪音而改变，因此五月的下跌，本质上更多是一场资金面与风险偏好层面的定价调整，而非产业逻辑的逆转。

作为对贴现率最敏感的长久期资产，创新药的估值锚很大程度上系于美联储的货币政策取向。二季度以来，随着地缘冲突推升油价、通胀预期升温，市场对美联储全年降息的预期从年初的一至两次被大幅压缩，美元指数反弹、实际利率高企，全球流动性收紧的预期对以远期现金流折现定价的创新药构成了直接的估值压制——这与一季度实际利率下行时板块享受估值扩张的逻辑恰好互为镜像。产业层面，六月上旬 ASCO 大会召开，多款国产创新药的重磅临床数据集中读出，但“利好落地即利空”的效应显现，前期已充分预期的催化在兑现后反而引发资金集中兑现，板块因短期缺乏新催化而大幅调整，6 月 9 日指数跌至季内低点。随后压制板块的三座大山——国内 BD 政策、国外 BD 政策与医疗反腐——开始系统性缓解：人民日报等官方媒体释放出鼓励创新药出海的信号，多家 MNC 公开表态将继续推进与中国药企的密集合作、海外限制法案的落地概率被判断为较低，5 月启动的医疗反腐对合规经营、临床价值突出的创新药企影响有限。悲观预期的修复叠加超跌反弹的动能，指数在 6 月 29 日单日暴涨 6.99%。

展望三季度，创新药板块的走向仍取决于三条核心驱动线的边际变化。行业层面，海外关键验证节点将成为板块重估的重要催化；同时国内商保目录对创新疗法覆盖范围的持续扩大、配合 DRG/DIP 除外支付的试点推进，将在支付端与使用端共同打开创新药的市场空间。下半年关注国内创新药公司在两个大会（9 月 WCLC2026 世界肺癌大会，10 月 ESMO 欧洲肿瘤内科学年会）中的临床结果展示。

海外政策层面，美国对华 BD 限制的实际落地节奏与适用范围仍是最大的不确定性来源，但考虑到 MNC 补充管线的刚性需求与当前 BD 以产品授权为主的现实，其对基本面的实质冲击或相对可控，更多需关注其对市场风险偏好的阶段性扰动。货币政策层面，作为长久期资产，创新药对美联储降息路径的重启高度敏感，一旦通胀压力缓解、降息预期重新升温、实际利率转向下行，板块有望迎来贴现率下行驱动的估值修复。在三个方向之中，货币环境决定了板块估值的中枢方向，海外政策构成了阶段性的风险约束，而核心品种数据读出与商业化放量，则是板块能否在悲观预期修复后重拾升势的基本面支撑。经历二季度的深度回调后，板块估值已回落至相对合理区间，若三条驱动线中的任何一条出现明确的正向拐点，都可能成为行情变化的起点。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为-11.80%，同期业绩比较基准收益率为-11.88%；基金 C 类份额净值增长率为-11.85%，同期业绩比较基准收益率为-11.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 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	750,167,568.00	87.80
	其中：股票	750,167,568.00	87.80
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	49,833,078.41	5.83
	其中：债券	49,833,078.41	5.83
	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	19,353,316.87	2.27
8	其他资产	35,081,022.71	4.11
9	合计	854,434,985.99	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 750,167,568.00 元，占基金资产净值比例 95.06%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有指数部分的境内股票。

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的境内股票。

5.2.3 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（%）
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	750,167,568.00	95.06
工业	—	—
信息技术	—	—
电信服务	—	—
公用事业	—	—

地产业	—	—
合计	750,167,568.00	95.06

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 报告期末指数投资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	02269	药明生物	2,659,000	79,902,950.00	10.13
2	01801	信达生物	1,102,500	76,226,850.00	9.66
3	06160	百济神州	495,100	73,274,800.00	9.29
4	02359	药明康德	471,200	62,905,200.00	7.97
5	09926	康方生物	702,000	53,688,960.00	6.80
6	01093	石药集团	7,688,000	46,512,400.00	5.89
7	03692	翰森制药	1,734,000	44,615,820.00	5.65
8	01177	中国生物制药	10,697,000	40,969,510.00	5.19
9	01530	三生制药	1,935,000	28,386,450.00	3.60
10	06990	科伦博泰生物	65,200	24,701,672.00	3.13

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	49,833,078.41	6.31
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	49,833,078.41	6.31

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	019792	25 国债 19	260,000	26,272,800.55	3.33

2	019827	26 国债 01	220,000	22,142,602.19	2.81
3	019785	25 国债 13	14,000	1,417,675.67	0.18

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投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

基金参与股指期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。在此基础上，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以提高投资效率，从而更好地跟踪标的指数。

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

基金参与国债期货交易，应当根据风险管理的原则，以套期保值为目的。基金管理人将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。

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投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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报告期内没有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

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	8,862.67
2	应收证券清算款	17,429,505.18
3	应收股利	1,755,713.15
4	应收利息	—
5	应收申购款	15,886,941.71
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	35,081,022.71

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
报告期期初基金份额总额	102,295,123.45	547,944,403.25
报告期期间基金总申购份额	68,736,199.65	437,491,292.29
减：报告期期间基金总赎回份额	49,985,485.39	463,993,519.63
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	121,045,837.71	521,442,175.91

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	中欧中证港股通创新药指数发起 A	中欧中证港股通创新药指数发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	—
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	10,000,000.00	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.26	—

注：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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§ 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	10,000,000.00	1.56%	10,000,000.00	1.56%	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	10,000,000.00	1.56%	10,000,000.00	1.56%	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

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、本基金批复文件、基金合同、托管协议、招募说明书及更新；
- 2、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 3、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

10.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日