

易方达港股通医药混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年七月二十一日

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 17 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	易方达港股通医药混合
基金主代码	026195
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 1 月 27 日
报告期末基金份额总额	723,265,346.28 份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	资产配置方面，本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。股票投资方面，本基金主要投资医药主题相关股票。本基金将通过定量与定性分析相结合的方法分析和精选个股，在港股通股票中重点精选医药主题相关优质公司进行

	投资。本基金可在对内地股票市场投资价值进行综合评估的基础上，通过对内地证券市场上市公司经营情况、财务状况等因素的研究和分析，进行内地市场股票的选择。在债券投资方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。	
业绩比较基准	中证港股通医药卫生综合指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。 本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担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、投资于香港证券市场的风险、通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达港股通医药混合 A	易方达港股通医药混合 C
下属分级基金的交易代码	026195	026196
报告期末下属分级基金的份额总额	484,672,265.93 份	238,593,080.35 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)	
	易方达港股通医药混合 A	易方达港股通医药混合 C
1.本期已实现收益	-14,485,572.88	-7,240,383.84
2.本期利润	-93,077,976.14	-42,094,832.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1643	-0.1551
4.期末基金资产净值	402,917,478.38	197,924,551.86
5.期末基金份额净值	0.8313	0.8295

注：1.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。

2.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。

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

易方达港股通医药混合 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	-16.21%	1.96%	-11.37%	1.56%	-4.84%	0.40%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-16.87%	1.54%	-17.89%	1.64%	1.02%	-0.10%

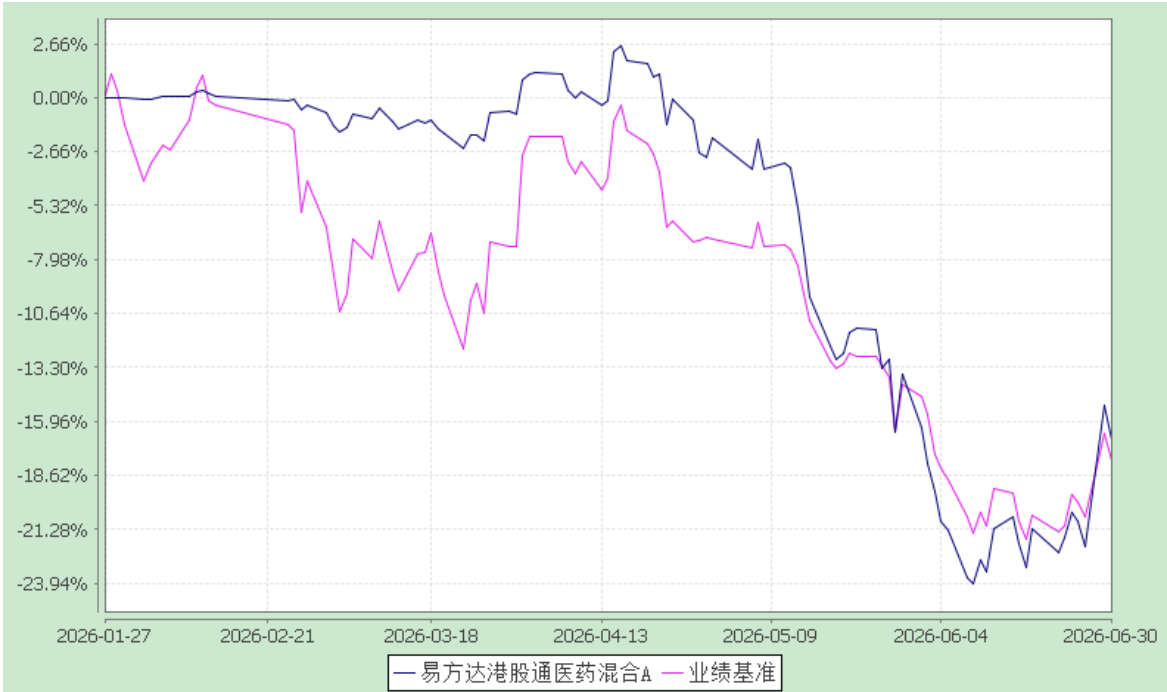
易方达港股通医药混合 C

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	-16.32%	1.96%	-11.37%	1.56%	-4.95%	0.40%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-17.05%	1.54%	-17.89%	1.64%	0.84%	-0.10%

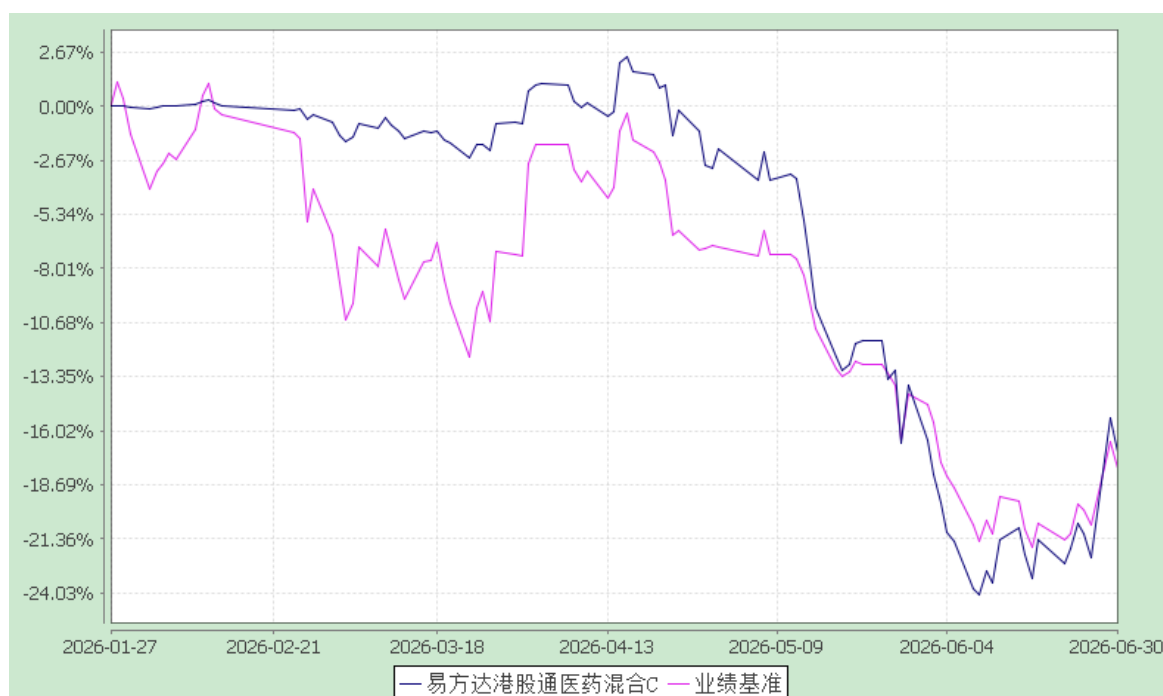
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达港股通医药混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2026 年 1 月 27 日至 2026 年 6 月 30 日)

易方达港股通医药混合 A



易方达港股通医药混合 C



注：1.本基金合同于 2026 年 1 月 27 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定，自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同的有关约定。本报告期本基金处于建仓期内。

§ 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		
杨桢霄	本基金的基金经理，易方达医疗保健行业混合、易方达全球医药行业混合（QDII）、易方达医药生物股票的基金经理	2026-01-27	-	15 年	博士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司投资经理、行业研究员、基金经理助理，易方达大健康主题混合的基金经理。

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”

分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究、决策流程和交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

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 30 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，上证指数上涨 5.20%，沪深 300 指数上涨 11.90%，创业板指上涨 36.35%，申万医药生物指数下跌 9.45%，在申万 31 个一级行业中排名第 17，整体表现弱于主要宽基指数。港股方面，恒生指数下跌 7.69%，恒生医疗保健指数下跌 14.37%，港股医药板块波动较大。二季度港股医药资产在产业趋势持续验证的同时，也受到市场流动性、风险偏好和前期交易拥挤度变化的影响，板块内部波动明显。

本基金主要投资于港股通范围内的医药行业优质公司。报告期内，在一季度审慎建仓的基础上，组合明显提升权益仓位，核心仓位已逐步搭建完成。组合配置从一季度的较低仓位和试探性布局，进一步转向以港股创新药为核心、覆盖平台型 Biotech

（生物科技）、具备商业化能力的创新药企业、差异化研发平台和相关产业链公司的配置结构。相较一季度末，组合重点增加了对具备全球竞争力、BD（商务拓展）潜力、临床数据催化和商业化兑现能力的创新药公司的配置，同时对部分短期预期回报率下降或不再符合组合风险收益要求的标的进行了调整。

我们认为，港股医药板块虽然短期波动较大，但其中聚集了较多具备全球竞争力的中国创新药资产。当前中国创新药产业正在从单一产品或单一事件驱动，逐步进入平台能力、持续早期研发产出能力和全球化价值兑现能力被重估的阶段。港股市场中的一批平台型创新药公司已经在双抗、ADC（抗体偶联药物）、小分子、细胞治疗及其他前沿技术方向展现出较强研发效率，并通过海外授权、合作开发、关键临床数据和商业化进展不断验证长期价值。

考虑到本基金已逐步完成建仓，未来组合管理将更加重视持仓质量、组合均衡和波动控制。一方面，我们将继续重点布局中国具备全球竞争力的早期研发平台类公司和创新药龙头；另一方面，也会根据估值水平、临床与商业化兑现节奏、海外合作进展和市场流动性变化，对组合结构进行动态调整。最后，衷心感谢持有人对本基金的信任与支持。我们将继续保持专业、审慎与勤勉的态度，力争为投资者创造可持续的长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 0.8313 元，本报告期份额净值增长率为-16.21%，同期业绩比较基准收益率为-11.37%；C 类基金份额净值为 0.8295 元，本报告期份额净值增长率为-16.32%，同期业绩比较基准收益率为-11.37%。

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	554,753,721.90	90.35

	其中：股票	554,753,721.90	90.35
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	50,304,641.23	8.19
7	其他资产	8,941,849.65	1.46
8	合计	614,000,212.78	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市值为 554,753,721.90 元，占净值比例 92.33%。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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	-	-
保健	554,753,721.90	92.33
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	554,753,721.90	92.33

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	01801	信达生物	860,000	59,457,458.80	9.90
2	02162	康诺亚－B	959,000	58,930,466.09	9.81
3	06990	科伦博泰生物	154,700	58,609,875.60	9.75
4	09606	映恩生物－B	355,400	55,933,299.80	9.31
5	02315	百奥赛图－B	1,089,000	44,209,073.40	7.36
6	03692	翰森制药	1,558,000	40,081,810.66	6.67
7	01530	三生制药	2,189,500	32,119,547.90	5.35
8	09969	诺诚健华	3,116,000	32,097,925.35	5.34
9	09995	荣昌生物	492,500	31,782,633.01	5.29
10	06160	百济神州	213,700	31,627,796.60	5.26

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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 基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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没有超出基金合同规定的备选股票库。

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	5,551,798.91
3	应收股利	641,866.79
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,748,183.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	8,941,849.65

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达港股通医药 混合A	易方达港股通医药 混合C
报告期期初基金份额总额	637,197,161.03	365,592,444.19
报告期期间基金总申购份额	24,012,995.90	33,542,157.81
减：报告期期间基金总赎回份额	176,537,891.00	160,541,521.65
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	484,672,265.93	238,593,080.35

§ 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

本报告期内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未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 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

本基金本报告期无需要披露的单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会准予易方达港股通医药混合型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达港股通医药混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达港股通医药混合型证券投资基金托管协议》；
- 4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 5.基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

广东省广州市天河区珠江东路 30 号 42 层。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司
二〇二六年七月二十一日