

易方达医药生物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：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	易方达医药生物股票
基金主代码	010387
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 4 日
报告期末基金份额总额	4,010,257,889.05 份
投资目标	本基金主要投资医药生物行业证券，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生物行业；本基金将在行业配置基础上，选择具有较强竞争优势的公司进行投资。本基金投资存托凭证的策略依照上述股票投资策略

	执行。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	中证全指医药卫生指数收益率×50%+中证港股通医药卫生综合指数（人民币）收益率×40%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为股票基金，理论上其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金和货币市场基金。 本基金可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，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达医药生物股票 A	易方达医药生物股票 C
下属分级基金的交易代码	010387	010388
报告期末下属分级基金的份额总额	2,411,920,772.48 份	1,598,337,116.57 份

注：自 2026 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准由“申万医药生物行业指数收益率×70%+中证港股通医药卫生综合指数收益率×15%+中债总指数收益率×15%”调整为“中证全指医药卫生指数收益率×50%+中证港股通医药卫生综合指数（人民币）收益率×40%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%”。

§ 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)	
	易方达医药生物股票 A	易方达医药生物股票 C
1.本期已实现收益	-52,194,530.94	-33,548,191.66
2.本期利润	-173,794,594.30	-105,852,778.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0719	-0.0695
4.期末基金资产净值	1,786,507,984.89	1,157,916,404.07
5.期末基金份额净值	0.7407	0.7245

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

易方达医药生物股票 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	-8.67%	2.17%	-8.08%	1.33%	-0.59%	0.84%
过去六个月	-7.40%	2.26%	-8.57%	1.34%	1.17%	0.92%
过去一年	-6.38%	2.14%	-5.11%	1.18%	-1.27%	0.96%
过去三年	20.05%	1.96%	-7.48%	1.32%	27.53%	0.64%
过去五年	-38.89%	1.94%	-38.38%	1.34%	-0.51%	0.60%

过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-25.93%	1.89%	-30.49%	1.33%	4.56%	0.56%

易方达医药生物股票 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	-8.75%	2.17%	-8.08%	1.33%	-0.67%	0.84%
过去六个月	-7.58%	2.26%	-8.57%	1.34%	0.99%	0.92%
过去一年	-6.74%	2.14%	-5.11%	1.18%	-1.63%	0.96%
过去三年	18.65%	1.96%	-7.48%	1.32%	26.13%	0.64%
过去五年	-40.06%	1.94%	-38.38%	1.34%	-1.68%	0.60%
过去七年	-	-	-	-	-	-
过去十年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	-27.55%	1.89%	-30.49%	1.33%	2.94%	0.56%

注：自 2026 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准由“申万医药生物行业指数收益率×70%+中证港股通医药卫生综合指数收益率×15%+中债总指数收益率×15%”调整为“中证全指医药卫生指数收益率×50%+中证港股通医药卫生综合指数（人民币）收益率×40%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%”。基于本基金的投资目标、投资范围和投资策略，本基金的股票资产主要投资医药生物行业，本基金所指的医药生物行业包括化学制药行业、中药行业、生物制品行业、医药商业行业、医疗器械行业和医疗服务行业等，通过定性和定量指标的综合分析，选择具有较强竞争优势的公司，进行股票投资组合的构建，从而在控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。综合考虑基准指数与产品定位、投资风格的匹配度，同时兼顾考虑基准指数的表征性、认可度，以及指数主题界定、市值覆盖、行业与个股分布等，本基金的 A 股股票部分所对应的基准指数从申万医药生物行业指数调整为中证全指医药卫生指数，港股通股票部分所对应的基准指数保持不变。此外，基于本基金近年来股票资产的平均仓位，并结合基金合同约定的投资比例限制和产品定位，将业绩比较基准中的股票资产所对应的基准要素权重从 85%提高至 90%（其中 A 股股票部分的基准要素权重相

应从 70%降低至 50%，港股通股票部分的基准要素权重从 15%提高至 40%)，并将债券资产所对应的基准要素权重从 15%调低至 10%，从而使得新业绩比较基准中各大资产类别所对应的基准要素权重与基金过往实际投资运作等相匹配。原业绩比较基准中，申万医药生物行业指数（指数代码 801150）成份股基于申万一级行业分类，纳入医药生物行业上市公司，反映 A 股医药生物行业上市公司的整体表现；调整后的新业绩比较基准中，中证全指医药卫生指数（指数代码 000991）从医药卫生行业中选取符合一定流动性与市值筛选条件的上市公司作为指数样本，以反映医药卫生行业内较具代表性与可投资性的上市公司证券的整体表现。调整后的中证全指医药卫生指数与基金实际持股风格更为匹配，从而能够更好反映本基金的产品定位和投资风格。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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

易方达医药生物股票型证券投资基金
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

（2020 年 11 月 4 日至 2026 年 6 月 30 日）

易方达医药生物股票 A



易方达医药生物股票 C



注：自 2026 年 6 月 1 日起，本基金业绩比较基准由“申万医药生物行业指数收益率×70%+中证港股通医药卫生综合指数收益率×15%+中债总指数收益率×15%”调整为“中证全指医药卫生指数收益率×50%+中证港股通医药卫生综合指数（人民币）收益率×40%+中债-总全价（总值）指数收益率×10%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

§ 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）、易方达港股通医药混合的基金经理	2020-11-04	-	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。
许征	本基金的基金经理，易方达大健康主题混合、易方达优势进取混合的基金经理，行业研究员	2023-03-07	-	9 年	硕士研究生，具有基金从业资格。

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。细分行业层面，创新药及 CXO（医药研发生产外包）仍是产业变化较为活跃的方向，但受到市场风险偏好、流动性和前期涨幅消化等因素影响，板块表现分化明显。

本基金延续长期主义的投资框架，聚焦医药产业的中长期成长主线，通过深入研究与自下而上的精选策略，把握中国医药创新升级与全球化进程带来的结构性机会。报告期内，组合继续维持对创新药方向的重点配置，并在 A 股与港股之间保持对优质医药创新资产的配置。相较一季度末，组合进一步强化了对具备全球化潜力、差异化研发平台和价值兑现能力的创新药企业的布局，同时增加了部分研发服务产业链和产品兑现确定性较强公司的配置；对于部分阶段性预期回报率下降、短期催化兑现或产业趋势相对弱化的标的进行了调整。

我们认为，中国创新药板块的核心投资逻辑正在从单一临床结果或短期事件驱动，逐步转向对产业长期供给能力、全球竞争力和持续价值兑现能力的重估。过去几年，中国企业在早期研发、临床开发效率和成本控制方面的比较优势持续体现，越来越多资产通过海外授权、合作开发或全球临床推进进入国际产业分工体系。随着国内企业在靶点选择、分子设计、转化研究和全球开发策略方面持续迭代，优质平台型公司有望在未来三到五年持续产出更具全球竞争力的创新资产。

二季度医药板块整体表现弱于宽基指数，但行业内部的长期结构性机会仍然清晰。本基金将继续通过自下而上的研究与精选，重点布局中国具备全球竞争力的早期研发平台类公司、具备商业化和 BD（商务拓展）兑现能力的创新药公司，以及受益于创新研发活跃度提升的产业链优质资产。同时，组合将继续重视估值与兑现节奏的匹配，控制单一事件和短期波动对组合的影响。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 0.7407 元，本报告期份额净值增长率为-8.67%，同期业绩比较基准收益率为-8.08%；C 类基金份额净值为 0.7245 元，本报告期份额净值增长率为-8.75%，同期业绩比较基准收益率为-8.08%。

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	2,717,333,293.18	89.83
	其中：股票	2,717,333,293.18	89.83
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	270,103,921.34	8.93
7	其他资产	37,688,860.52	1.25
8	合计	3,025,126,075.04	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 1,165,250,176.24 元，占净值比例 39.57%。

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	36,149.82	0.00
C	制造业	1,153,215,704.42	39.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,110.00	0.00

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	19,044,416.00	0.65
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
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	379,775,153.24	12.90
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	1,552,083,116.94	52.71

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	1,165,250,176.24	39.57
金融	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,165,250,176.24	39.57

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	06990	科伦博泰生物	667,600	252,927,944.08	8.59
2	600276	恒瑞医药	4,465,285	232,373,431.40	7.89
3	603259	药明康德	1,751,566	218,087,482.66	7.41
4	002821	凯莱英	1,152,780	186,750,360.00	6.34
5	09606	映恩生物—B	1,162,300	182,924,238.50	6.21
6	01801	信达生物	2,633,391	182,063,647.54	6.18
7	02162	康诺亚—B	2,804,500	172,336,279.61	5.85
8	002653	海思科	2,414,011	160,145,489.74	5.44
9	688331	荣昌生物	949,729	123,711,699.54	4.20
10	02315	百奥赛图—B	1,902,500	77,233,941.37	2.62
10	688796	百奥赛图	404,213	44,220,902.20	1.50

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	311,904.37
2	应收证券清算款	4,735,442.90
3	应收股利	471,360.66
4	应收利息	-
5	应收申购款	32,170,152.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	37,688,860.52

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	易方达医药生物股票A	易方达医药生物股票C
报告期期初基金份额总额	2,461,183,025.06	1,434,180,849.38
报告期期间基金总申购份额	446,113,750.55	750,799,577.83
减：报告期期间基金总赎回份额	495,376,003.13	586,643,310.64
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	2,411,920,772.48	1,598,337,116.57

§ 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医药生物股票型证券投资基金注册的文件；
- 2.《易方达医药生物股票型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达医药生物股票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