

华泰柏瑞恒生创新药交易型开放式指数证 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：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞恒生创新药 ETF (QDII)
场内简称	恒生新药（扩位简称：恒生创新药 ETF 华泰柏瑞）
基金主代码	520500
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2024 年 12 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,965,305,000.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数表现，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。本基金力争将日均跟踪偏离度控制在 0.35% 以内，年化跟踪误差控制在 4% 以内。
投资策略	1、股票（含存托凭证）的投资策略 本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股（含存托凭证）组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股（含存托凭证）及其权重的变动进行相应调整；当标的指数进行定期调整、指数样本空间或者编制规则变更时，本基金将根据标的指数的编制规则及调整公告，及时进行投资组合的优化调整，尽量降低跟踪误差，力争将日均跟踪偏离度控制在 0.35% 以内，年化跟踪误差控制在 4% 以内。但在因特殊情况（如流动性不足）导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近标的指数的表现。特殊情况包括但不限于以下情形：（1）法律法规的限制；（2）标的指数成份股（含存托凭证）流动性严重不足；（3）标的指数的成份股票（含存托凭证）长期停

	牌；（4）其他合理原因导致本基金管理人对标的指数的跟踪构成严重制约等。在投资香港市场时，本基金可通过合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度或内地与香港股票市场交易互联互通机制进行投资。本基金在综合考虑预期收益、风险、流动性等因素的基础上，根据审慎原则合理参与存托凭证的投资，以更好地跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。2、债券的投资策略；3、股指期货的投资策略；4、资产支持证券的投资策略；5、融资及转融通证券出借业务。
业绩比较基准	恒生创新药指数收益率（使用估值汇率折算）
风险收益特征	本基金属于股票型基金中的指数型基金，采用完全复制的被动式投资策略，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征：一方面，相对于混合型基金、债券型基金与货币市场基金而言，其风险和收益较高；另一方面，相对于采用抽样复制的指数型基金而言，其风险和收益特征将更能与标的指数保持基本一致。本基金主要投资于香港证券市场中具有良好流动性的金融工具。除需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，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：Citibank N.A.
	中文名称：花旗银行

§ 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 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-64,654,522.36
2. 本期利润	-594,781,065.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3418
4. 期末基金资产净值	2,450,465,317.08
5. 期末基金份额净值	1.2469

注：1、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。

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。

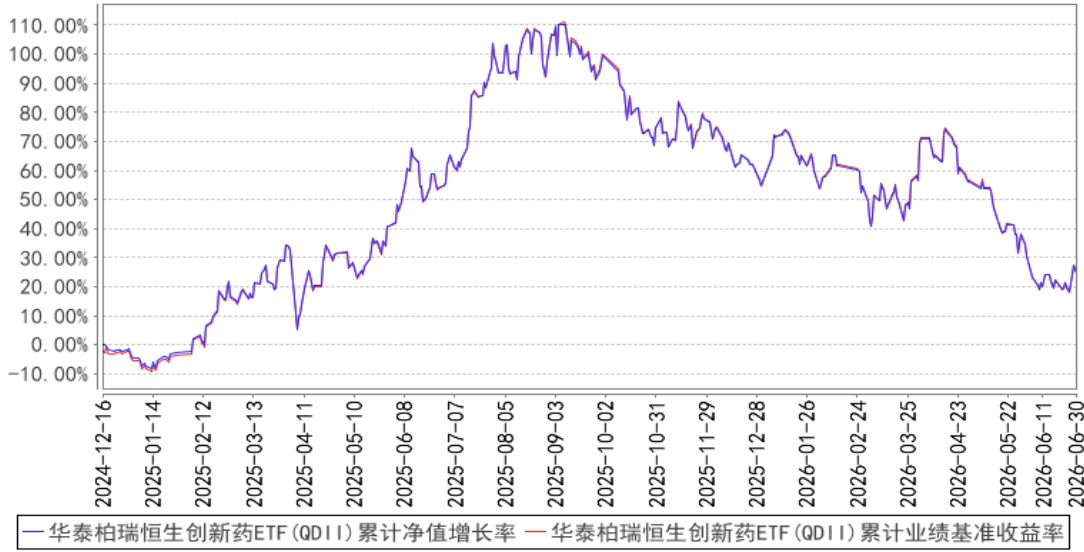
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

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	-20.34%	2.44%	-20.63%	2.46%	0.29%	-0.02%
过去六个月	-19.46%	2.43%	-19.56%	2.45%	0.10%	-0.02%
过去一年	-19.51%	2.32%	-19.44%	2.35%	-0.07%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	24.69%	2.55%	24.57%	2.60%	0.12%	-0.05%

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

华泰柏瑞恒生创新药ETF(QDII)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：图示日期为 2024 年 12 月 16 日至 2026 年 6 月 30 日。

§ 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		
陈柯含	本基金的 基金经理	2025 年 7 月 24 日	-	9 年	里昂商学院管理专业硕士。曾任赛伯乐 投资集团投资经理。2021 年 6 月加入华

					泰柏瑞基金管理有限公司，历任指数投资部研究员、基金经理助理，现任指数投资部基金经理。2025 年 7 月起任华泰柏瑞中证沪港深创新药产业交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证中药交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞中证全指医疗保健设备与服务交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞恒生创新药交易型开放式指数证券投资基金（QDII）的基金经理。2025 年 11 月起任华泰柏瑞中证沪港深品牌消费 50 交易型开放式指数证券投资基金、华泰柏瑞恒生消费交易型开放式指数证券投资基金（QDII）、华泰柏瑞恒生消费交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。2026 年 3 月起任华泰柏瑞恒生生物科技交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2026 年 4 月起任华泰柏瑞中证家电交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2026 年 6 月起任华泰柏瑞恒生生物科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：本基金不聘请境外投资顾问，华泰柏瑞基金管理有限公司对全部资产进行自行管理。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定、勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，

确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人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 4 次，是指数或量化投资组合因投资策略需要而发生的反向交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.2469 元，本报告期内基金份额净值增长率为-20.34%，本基金的业绩比较基准收益率为-20.63%。

“十四五”以来，我国批准上市创新药 220 个、创新医疗器械 282 个，分别达到“十三五”期间的 6.2 倍、3.1 倍。批准 415 个儿童药品、155 个罕见病药品上市，批准上市中药创新药 28 个，新批准注册和备案公示化妆品新原料 344 件，医药产业创新发展活力不断增强。目前，我国医药产业规模位居全球第二位，创新药在研数目达到全球的 30% 左右。今年二季度，医药板块表现趋弱，子板块中，医疗研发外包表现较强。恒生创新药指数同期下跌 19.32%，延续了去年四季度以来的下行走势。

展望后续，我们认为医药板块正处在支付结构改善、创新兑现提速、产业估值修复三重逻辑叠加的关键阶段，支付端压力对板块业绩的边际影响总体趋稳，在低基数效应和政策环境改善下，板块底部有望进一步夯实。具体来看：1) 人口老龄化、疾病谱持续演变以及居民健康意识提升将推动医药需求长期扩容，医药板块具备稳健的内生增长基础；2) “十五五”规划建议明确提出“支持创新药和医疗器械发展”，近期国常会审议通过《国民健康“十五五”规划》，进一步明确“十五五”时期国民健康工作目标定位和战略任务。叠加监管改革、审评提速、数据保护和市场独占期等制度优化，我国医药行业正迎来从规模驱动到价值创造的质变；3) 集采走向“稳临床、保质量、防围标、反内卷”的常态化运行阶段，支付端也从单一医保支付向多层次体系演进，首版商保创新药目录落地与医保目录形成分层互补，2026 年药品价格形成机制改革进一步引入更市场化的首发定价和多元支付安排；4) 在新产品上市、医保放量和关键管线催化下，中国创新药逐步迈入收入与利润兑现阶段。同时，出海景气度持续，且合作形式正从单一授权走向更高层次的共同开发与全球利益分享，驱动行业从预期交易向全球化与商业化并重转变；5) 随着深度学习和大模型技术持续突破，AI 在靶点发现、分子设计、临床试验设计和研发流程自动化中的作用正快

速增强，对药物研发的降本增效价值已较为清晰，中长期有望重塑创新药研发模式。

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，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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,417,767,205.22	96.12
	其中：普通股	2,417,767,205.22	96.12
	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	33,690,162.48	1.34
8	其他资产	63,863,910.53	2.54
9	合计	2,515,321,278.23	100.00

注：1. 上述股票投资不包括可退替代款估值增值。

2. 通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 2,417,767,205.22 元，占基金资产净值的比例为 98.67%。

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（%）
中国香港	2,417,767,205.22	98.67
合计	2,417,767,205.22	98.67

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资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（%）
房地产	-	-
公用事业	-	-
医疗保健	2,417,767,205.22	98.67
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
能源	-	-
通讯	-	-
金融	-	-
材料	-	-
工业	-	-
科技	-	-
合计	2,417,767,205.22	98.67

注：1. 以上分类采用彭博行业分类标准。

2. 上述股票投资不包括可退替代款估值增值。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

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	Innovent Biologics , Inc.	信达生物	01801 HS	深港通 联合市 场	中 国 香港	3,707 ,500	256,323,870 .35	10.46
2	BeiGene, Ltd.	百济神州	06160 HS	深港通 联合市 场	中 国 香港	1,731 ,900	256,322,793 .35	10.46
3	Sichuan Kelun- Biotech Biopharma ceutical Co., Ltd.	科伦博泰 生物-B	06990 HS	深港通 联合市 场	中 国 香港	619,6 00	234,742,591 .60	9.58

4	Akeso, Inc.	康方生物	09926 HS	深港通联合市场	中国香港	2,745,000	209,926,146.49	8.57
5	Sino Biopharm	中国生物制药	01177 HS	深港通联合市场	中国香港	48,705,000	186,555,029.38	7.61
6	RemeGen Co., Ltd.	荣昌生物-B	09995 HS	深港通联合市场	中国香港	2,175,000	140,359,851.38	5.73
7	Duality Biotherapeutics, Inc.	映恩生物-B	09606 HS	深港通联合市场	中国香港	862,700	135,772,813.00	5.54
8	CSPC Pharma Grp	石药集团	01093 HS	深港通联合市场	中国香港	20,354,000	123,218,912.90	5.03
9	3SBIO INC.	三生制药	01530 HS	深港通联合市场	中国香港	6,954,000	102,013,855.26	4.16
10	InnoCare Pharma Limited	诺诚健华-B	09969 HS	深港通联合市场	中国香港	7,924,000	81,625,147.77	3.33

5.4.2 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及存托凭证投资明细

注：本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情形，也没有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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同约定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	377,030.98
2	应收证券清算款	57,089,112.26
3	应收股利	6,337,274.66
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	60,492.63
8	其他	—
9	合计	63,863,910.53

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

5.10.5.1 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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 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

注：截至本报告期末，本基金未持有积极投资的股票。

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,366,805,000.00
报告期期间基金总申购份额	851,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	252,500,000.00
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	1,965,305,000.00

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 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：本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

托管人住所

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。 投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。 客户服务热线：400-888-0001（免长途费）

021-3878 4638 公司网址: www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日