

**博时恒生港股通创新药精选交易型开放式
指数证券投资基金
2026 年第 2 季度报告
2026 年 6 月 30 日**

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：华泰证券股份有限公司

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。

基金托管人华泰证券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	博时恒生港股通创新药精选 ETF
场内简称	港股创新药 ETF 博时
基金主代码	520690
交易代码	520690
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2025 年 7 月 23 日
报告期末基金份额总额	722,454,000.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采用完全复制法进行投资，即按照成份股在标的指数中的基准权重来构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。但因特殊情况（比如流动性不足等）导致本基金无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可使用其他合理方法进行适当的替代。特殊情况包括但不限于以下情形：（1）法律法规的限制；（2）标的指数成份股流动性严重不足；（3）标的指数的成份股长期停牌；（4）其它合理原因导致本基

	金管理人对标的事数的跟踪构成严重制约等。 本基金的投资策略还包括非成份股的股票投资策略、债券（除可转换债券、可交换债券）投资策略、资产支持证券投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、金融衍生品投资策略、融资和转融通证券出借业务策略、存托凭证投资策略等。
业绩比较基准	本基金的标的指数为恒生港股通创新药精选指数。 本基金的业绩比较基准为恒生港股通创新药精选指数收益率（经估值汇率调整后）。
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。本基金为被动式投资的股票型指数基金，跟踪恒生港股通创新药精选指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。本基金投资港股通标的股票，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、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	博时基金管理有限公司
基金托管人	华泰证券股份有限公司

§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	-24,933,157.52
2.本期利润	-105,950,931.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1612
4.期末基金资产净值	467,577,103.38
5.期末基金份额净值	0.6472

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不包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。

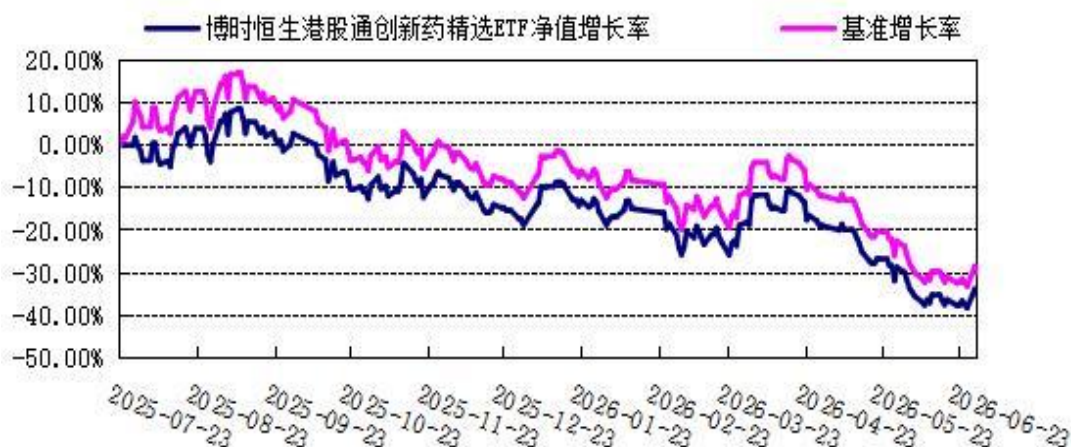
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

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	-20.41%	2.26%	-20.73%	2.26%	0.32%	0.00%
过去六个月	-20.34%	2.30%	-20.03%	2.31%	-0.31%	-0.01%
自基金合同生 效起至今	-35.28%	2.21%	-29.95%	2.26%	-5.33%	-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



注：本基金的基金合同于 2025 年 7 月 23 日生效。按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同“投资范围”、“投资禁止行为与限制”章节的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
王萌	基金经理	2025-07-23	-	9.9	王萌先生，博士。2016 年毕业后加入博时基金管理有限公司。现任博时恒生港股通高股息率交易型开放式指数证券投资基金(2025 年 4 月 16 日—至今)、博时中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金(2025 年 6 月 30 日—至今)、博时恒生港股通创新药精选交易型开放式指数证券投资基金(2025 年 7 月 23 日—至今)、博时中证全指自由现金流交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2025 年 9 月 1 日—至今)、博时国证工业软件主题交易型开放式指数证券投资基金(2025 年 11 月 12 日—至今)、博时中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金(2026 年 2 月 11 日—至今)、博时中证全指红利质量交易型开放式指数证券投资基金(2026 年 6 月 17 日—至今)、博时国证新能源电池指数型证券投资基金(2026 年 6 月 26 日—至今)的基金经理。

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》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，并本着诚实信用、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，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

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 10 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

二季度国内经济增长平稳，整体运行在年度 4.5%—5% 合理目标区间，呈现外强内弱、供给偏强、需求偏弱的格局，属于政策前置发力后的阶段性温和放缓，经济基本面韧性仍存。作为“十五五”开局之年，国内经济增长动力从地产、传统基建全面转向高端制造、新基建、外贸新三样驱动。新能源汽车、光伏、锂电池、工业机器人、集成电路等高技术制造业保持高增长，成为工业核心支撑。文旅、住宿餐饮、物流、软件信息等生产性、服务型消费景气度较高；地产产业链相关的物业、家装、房屋中介等服务业持续承压，拖累服务业整体修复节奏。制造业 PMI 维持在荣枯线上方小幅波动，出口订单指数持续走强，内需订单偏弱，企业被动去库存节奏放缓，逐步向温和补库存切换。二季度 PPI 持续转正并上行，一方面源于国际大宗商品、油价输入性涨价，另一方面国内工业需求回暖、企业出厂价格修复，工业企业盈利边际改善，有效缓解通缩压力。

海外方面：二季度美国实际 GDP 环比折年率较一季度小幅回落，但高于市场前期偏弱预期，经济并未出现衰退下行。居民个人消费、企业设备投资、政府财政支出持续托底；服务业消费保持稳健，商品消费温和修复，这些因素成为拉动美国经济增长的核心动力。能源冲击下美国通胀再度反弹，成为美联储政策转向核心诱因。6 月 FOMC 维持联邦基金利率 3.50%—3.75% 不变，为连续第四次“按兵不动”，但基调全面转鹰。

市场方面：二季度两市成交活跃度大幅提升，换手率持续走高，资金围绕科技主线高频轮动，波动率明显放大。风险偏好持续修复，大盘震荡上行，板块之间结构性分化极致，成长风格显著跑赢价值板块。得益于全球 AI 算力扩张、HBM、光模块、半导体设备材料国产替代加速，以及算力网络、数据中心、CPO、

光芯片、高速光模块需求爆发，相关细分产业赛道涨幅领先。银行、地产产业链、消费及医药板块整体表现不佳。港股市场呈现类似特征：半导体行业涨幅领先，周期上游、消费及医疗板块表现不佳。

经历前期深度调整，创新药板块当前估值处于历史低位，具备较高安全边际。政策端集采、医保边际趋暖，创新药获得定价保护、准入提速，叠加医保+商业保险多元支付体系落地，行业政策底部明确。国内老龄化带来刚性医疗需求，叠加国产药企在 ADC、双抗等前沿技术实现突破，BD 出海授权持续大额落地，行业从高研发投入阶段迈入商业化、现金流兑现周期，兼具成长属性与防御属性。随着市场资金从高位科技板块向低估值价值赛道轮动，具备重磅产品、稳定营收、全球化管线的创新药企业，有望迎来估值修复+业绩兑现的戴维斯双击机会；需警惕临床研发失败、海外政策壁垒、医保降价不及预期等风险。

本基金为被动跟踪指数的基金。其投资目的是尽量减少和标的指数的跟踪误差，取得标的指数所代表的市场平均回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2026 年 06 月 30 日，本基金基金份额净值为 0.6472 元，份额累计净值为 0.6472 元。报告期内，本基金基金份额净值增长率为-20.41%，同期业绩基准增长率-20.73%。

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	464,209,395.12	95.08
	其中：股票	464,209,395.12	95.08
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	1,851,524.70	0.38
8	其他各项资产	22,164,461.98	4.54
9	合计	488,225,381.80	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资香港股票金额 464,209,395.12 元，净值占比 99.28%。

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（%）
医疗保健	464,209,395.12	99.28
合计	464,209,395.12	99.28

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

5.3 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	6160	百济神州	335,000	49,580,308.20	10.60
2	1801	信达生物	717,000	49,570,927.86	10.60
3	1093	石药集团	7,002,000	42,388,662.09	9.07
4	9926	康方生物	531,000	40,608,664.40	8.68
5	1177	中国生物制药	8,959,000	34,315,706.97	7.34
6	3692	翰森制药	1,314,000	33,804,556.61	7.23
7	1530	三生制药	1,763,000	25,862,874.15	5.53
8	6990	科伦博泰生物	56,500	21,405,675.32	4.58
9	9688	再鼎医药	984,700	12,367,076.74	2.64
10	2162	康诺亚-B	194,500	11,952,007.98	2.56

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

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持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

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持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

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 报告期内基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

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	20,375,668.25
3	应收股利	1,728,301.10
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	22,164,461.98

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。

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

本报告期期初基金份额总额	645,454,000.00
报告期期间基金总申购份额	309,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	232,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	722,454,000.00

§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

基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是公司的使命。公司的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2026 年 6 月 30 日，博时基金管理有限公司共管理 404 只公募基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金、职业年金及特定专户，管理资产总规模 17,353 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金管理有限公司公募资产管理总规模逾 6,993 亿元人民币，累计分红逾 2,312 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时恒生港股通创新药精选交易型开放式指数证券投资基金设立的文件
- 2、《博时恒生港股通创新药精选交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
- 3、《博时恒生港股通创新药精选交易型开放式指数证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时恒生港股通创新药精选交易型开放式指数证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时恒生港股通创新药精选交易型开放式指数证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查询，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

二〇二六年七月二十一日