

融通医疗保健行业混合型证券投资基金

2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 23 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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规定，于 2018 年 4 月 18 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通医疗保健混合
交易代码	161616
前端交易代码	161616
后端交易代码	161617
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 7 月 26 日
报告期末基金份额总额	757,805,497.95 份
投资目标	本基金主要投资于医疗保健行业股票，在合理控制投资风险的基础上，获取基金资产的长期增值，力争实现超越业绩基准的长期收益。
投资策略	本基金主要投资于医疗保健行业股票，立足行业未来发展主要驱动力“变革与创新”，把握医疗政策改革机遇，发展以药物创新为主的核心竞争力，根据“高增长+核心竞争力”的选股原则精选个股，力争获取超越业绩基准的业绩表现。
业绩比较基准	申万医药生物行业指数收益率×80% + 中债综合全价（总值）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2018年1月1日—2018年3月31日）
1.本期已实现收益	-120,418,721.90
2.本期利润	70,709,556.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0919
4.期末基金资产净值	842,546,215.19
5.期末基金份额净值	1.112

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、本报告所列示的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	9.13%	1.63%	5.08%	1.16%	4.05%	0.47%

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：本基金业绩基准项目分段计算，其中 2015 年 9 月 30 日之前（含此日）采用“申万医药生物行业指数收益率×80% + 中信标普全债指数收益率×20%”，自 2015 年 10 月 1 日起采用“申万医药生物行业指数收益率×80% + 中债综合全价（总值）指数收益率×20%”。

§ 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		
万民远	本基金的 基金经理	2016 年 8 月 26 日	-	7	万民远先生，四川大学生物医学博士，7 年证券投资从业经历，具有基金从业资格。历任银河证券、国海证券、融通基金行业研究员，深圳前海明远睿达投资经理。2016 年 7 月再次加入融通基金管理有限公司。现任融通医疗保健混合、融通健康产业灵活配置混合基金的基金经理。
蒋秀蕾	本基金的 基金经理	2018 年 1 月 19 日	-	12	蒋秀蕾先生，中国药科大学药物化学硕士、中农药理学学士，12 年证券投资从业经历，具有基金从业资格。历任朗生医药产品经理，招商证券研发中心研究员，嘉联融丰投资经理，融通基金行业研究员、行业组长、2012 年 9 月 6 日起至 2016 年 9 月 2 日任“融通医疗保健行业混合”基金经理，2014 年 12 月 25 日起至 2016 年 9 月 2 日任“融通健康产业灵活配置混合”基金经理，新疆前海联合专户投资部投资经理。2017 年 12 月再次加入融通基金管理有限公司，现任融通医疗保健行业混合基金的基金经理。

注：任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关的工作时间为计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则，并制定了相应的制度和流程，在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内，本基

金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年第一季度，受制于美国股市和中美贸易战的影响，市场整体维持震荡格局，波动加大，创业板为首的成长股板块因为国家政策扶持独角兽上市的原因机会较多。医药行业在经历了三年的回调后 2018 年景气度持续回升，2018 年 1-2 月迎来开门红，收入和利润增速分别提升至 18.3% 和 37.3%，达到了 2013 年以来的最高水平。部分子行业明显复苏，出现板块性的业绩超预期，例如大输液、疫苗行业。第一季度申万医药指数上涨 5.96%，沪深 300 下跌 3.28%，医药行业跑赢沪深 300 指数 9.2 个百分点，涨幅列所有一级行业第三位。

本基金按照基金契约规定要求，根据市场形势调整持仓结构，重点布局创新药、一致性评价、制剂出口、疫苗和连锁药店等资产，并不断寻求个股的绝对收益机会。本基金目标为布局医疗健康产业高景气度的资产，精选 2018 年具有超越行业成长性的个股进行重点配置。

展望 2018 年二季度，预计医药行业数据在 1 季度基础上持续向好，创新药审批速度加快，一致性评价品种继续获批，新版医保谈判机制将有利于创新药持续放量，医药行业高景气度板块将继续走强。本基金将紧密抓住医药板块内的高景气度高成长性板块，享受行业景气度回升带来的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.112 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.13%，业绩比较基准收益率为 5.08%。

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，本基金不存在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	791,000,557.95	93.32
	其中：股票	791,000,557.95	93.32
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	540,886.92	0.06
	其中：债券	540,886.92	0.06
	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	54,657,777.16	6.45
8	其他资产	1,377,953.24	0.16
9	合计	847,577,175.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	586,760,895.50	69.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	118,377,151.67	14.05
G	交通运输、仓储和邮政业	36,659.62	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,203.96	0.00
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	11,131,000.00	1.32
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	74,660,647.20	8.86
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	791,000,557.95	93.88

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	600276	恒瑞医药	770,032	67,000,484.32	7.95
2	300630	普利制药	770,000	62,755,000.00	7.45
3	300122	智飞生物	1,700,000	57,766,000.00	6.86
4	600436	片仔癀	660,000	54,766,800.00	6.50
5	300601	康泰生物	850,091	52,875,660.20	6.28
6	000661	长春高新	230,078	42,237,719.24	5.01

7	300347	泰格医药	700,000	37,597,000.00	4.46
8	300015	爱尔眼科	900,040	37,063,647.20	4.40
9	603108	润达医疗	2,200,024	35,948,392.16	4.27
10	600566	济川药业	700,023	32,187,057.54	3.82

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	-	-
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)	540,886.92	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	540,886.92	0.06

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	123008	康泰转债	4,227	540,886.92	0.06

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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 本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出本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	465,697.34
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	12,798.73
5	应收申购款	899,457.17
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,377,953.24

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

报告期期初基金份额总额	830,765,184.01
报告期期间基金总申购份额	33,711,846.85
减：报告期期间基金总赎回份额	106,671,532.91
报告期期末基金份额总额	757,805,497.95

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,135,935.48
报告期期间买入/申购总份额	4,661,337.36
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	7,797,272.84

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.03
---------------------------	------

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	直销申购	2018 年 3 月 20 日	1,851,851.85	2,000,000.00	0.00%
2	直销申购	2018 年 3 月 22 日	936,329.59	1,000,000.00	0.00%
3	直销申购	2018 年 3 月 23 日	470,366.89	500,000.00	0.00%
4	直销申购	2018 年 3 月 26 日	463,821.89	500,000.00	0.00%
5	直销申购	2018 年 3 月 29 日	938,967.14	1,000,000.00	0.00%
合计	-	-	4,661,337.36	5,000,000.00	-

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

1、根据 2016 年 12 月 25 日财政部、国家税务总局联合下发的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税〔2016〕140 号）、2017 年 1 月 10 日财政部、国家税务总局联合下发的《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（财税〔2017〕2 号）及财政部 2017 年 6 月 30 日发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税[2017]56 号）的通知，现明确自 2018 年 1 月 1 日起，基金管理人运营公募基金及资管产品（以下简称“产品”）过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

自 2018 年 1 月 1 日（含）起，基金管理人将对旗下存续及新增产品发生的增值税应税行为按照相关规定以及税务机关的要求计算和缴纳增值税税款及附加税费。前述税款及附加税费是产品管理、运作和处分过程中发生的，将由产品资产承担，从产品资产中提取缴纳，可能对产品收益水平有所影响，敬请广大投资者知悉。

2、根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》的要求，基金管理人经与基金托管人协商一致，对本基金合同进行了修订和更新。本次修订和更新仅涉及与《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》相关的条款，包括前言、释义、基金份额的申购与赎回、基金的投资、基金资产估值、基金的信息披露等，具体内容详见 2018 年 3 月 23 日基金管理人网站披露的相关公告和修订更新后的法律文件。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 《融通医疗保健行业混合型证券投资基金基金合同》
- (二) 《融通医疗保健行业混合型证券投资基金托管协议》
- (三) 《融通医疗保健行业混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
- (四) 中国证监会批准融通医疗保健行业股票型证券投资基金设立的文件
- (五) 融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照

(六) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

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阅，也可按工本费购买复印件，或登陆本基金管理人网站
<http://www.rtfund.com> 查询。

融通基金管理有限公司

2018 年 4 月 23 日