

融通医疗保健行业混合型证券投资基金

2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 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 1 月 18 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1月15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2017年10月1日起至2017年12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	830,765,184.01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，发展以药物创新为核心的核心竞争力，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	本基金为主动股票型行业基金，属于预期风险收益水平较高的基金品种，其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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（2017年10月1日—2017年12月31日）
1. 本期已实现收益	-13,190,417.61
2. 本期利润	-47,803,897.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0564
4. 期末基金资产净值	846,324,228.31
5. 期末基金份额净值	1.019

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。

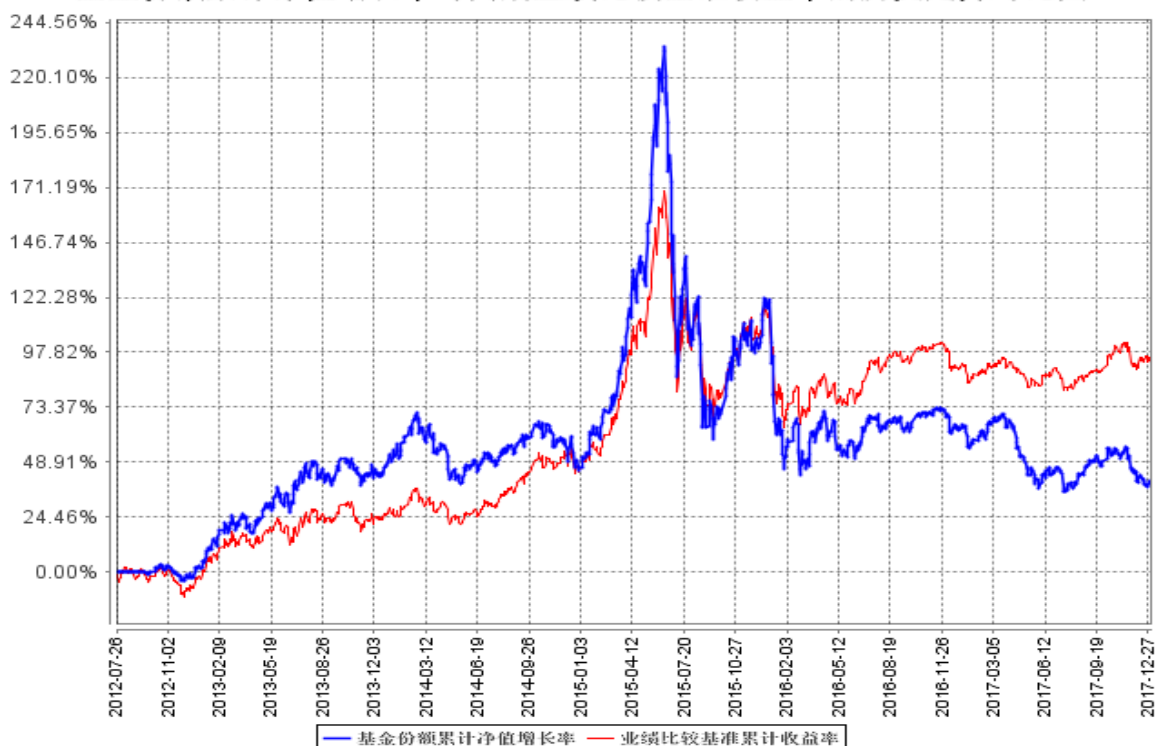
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-5.47%	1.02%	2.64%	0.81%	-8.11%	0.21%

##### 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

基金份额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：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	-	6	万民远先生，四川大学生物医学博士，6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。

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

2017年4季度，A股市场在白酒等消费股持续发力带动下，维持强者恒强格局，上证指数整体平稳上行，医药板块指数也在创新药主题带动下出现震荡上行，但板块内分化较严重，上半年

表现强势的龙马个股内部也进一步分化，仅有创新药细分领域强势崛起，其余个股表现一般，中小创则大部分个股继续下跌。沪深300指数上涨5.07%，医药生物指数上涨7.11%，但医药申万指数期间涨跌幅为3.55%。

行业无需过多担心，平常心看待行业增速下滑至新常态，中长期看好医疗健康产业。目前中国医疗费用GDP占比及人均医疗费用支出很低，老龄化及疾病谱变化等国情决定了我国卫生费用及政府支出仍将快速增长。医疗行业增速仍有望维持10-15%增速新常态，依然约为GDP增速的2倍，且上市公司的业绩表现有望好于行业。招标降价等政策扰动是行业最大的不确定性，全民医保控费将常态化，药价螺旋式下降也是趋势，但更多是压缩过去中国医疗行业不健康的中间利益环节。行业环境净化后，未来真正的好公司会长大。

展望2018年一季度，就医药板块而言，白马龙头股的一九极致行情预计不会持续，估值合理的优质成长股将有望迎来估值切换，本基金也将继续围绕这一主线布局，并适时调整组合结构。

#### 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1.019元；本报告期基金份额净值增长率为-5.47%，业绩比较基准收益率为2.64%。

#### 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	779,055,467.47	91.69
	其中：股票	779,055,467.47	91.69
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	51,244,514.20	6.03
8	其他资产	19,382,842.57	2.28

9	合计	849,682,824.24	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	429,797,032.55	50.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	328,550,452.15	38.82
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.55	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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	32,323.20	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,464,000.00	0.29
R	文化、体育和娱乐业	18,143,445.88	2.14
S	综合	-	-
	合计	779,055,467.47	92.05

### 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	002727	一心堂	4,185,583	84,130,218.30	9.94
2	002433	太安堂	9,718,583	82,219,212.18	9.71
3	600420	现代制药	6,400,316	81,412,019.52	9.62
4	300406	九强生物	5,295,074	79,426,110.00	9.38
5	002589	瑞康医药	4,824,453	64,888,892.85	7.67
6	002462	嘉事堂	1,606,743	41,839,587.72	4.94
7	603368	柳州医药	834,538	39,949,334.06	4.72
8	000078	海王生物	6,743,698	39,787,818.20	4.70
9	300452	山河药辅	1,122,904	33,855,555.60	4.00
10	002758	华通医药	3,220,642	33,204,819.02	3.92

**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。

**5.10.3 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	358,640.70
2	应收证券清算款	18,931,244.95
3	应收股利	-
4	应收利息	14,547.08

5	应收申购款	78,409.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,382,842.57

#### 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	878,478,209.63
报告期期间基金总申购份额	18,568,714.58
减：报告期期间基金总赎回份额	66,281,740.20
报告期期末基金份额总额	830,765,184.01

### § 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	-
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	3,135,935.48
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.38

#### 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投资本基金。

### § 8 影响投资者决策的其他重要信息

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，本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。

## §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  
[www.rtfund.com](http://www.rtfund.com) 查询。

融通基金管理有限公司

2018年1月18日