

汇添富全球医疗保健混合型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 年 03 月 31 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

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 04 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 月 19 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	添富全球医疗混合(QDII)
交易代码	004877
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 08 月 16 日
报告期末基金份额总额	383,870,646.69 份
投资目标	本基金采用自下而上的方法，精选全球医疗保健行业相关公司的股票进行投资布局，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用稳健的资产配置和积极的股票投资策略。在资产配置中，根据宏观经济和证券市场状况，通过分析股票市场、固定收益产品及货币市场工具等的预期风险收益特征，确定投资组合的投资范围和比例。在股票投资中，采用“自下而上”的策略，精选出全球医疗保健主题相关公司中商业模式清晰、竞争优势明显、具有长期持续增长模式且估值水平相对合理的上市公司，精心科学构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得中长期的较高投资收益。本基金投资策略的重点是精选股票策略。
业绩比较基准	标普全球 1200 医疗保健指数 (S&P Global 1200 Health Care Sector Index) 收益率 ×40%+中证医药卫生指数收益率×40%+一年期人民币定期存款利率(税后)×20%
风险收益特征	本基金为主要投资于全球医疗保健行业相关公司股票的混合型基金，属于证券投资基金中高预期风险高预期收益的品种，其预期风险与预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。 本基金可投资于境外证券，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等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
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	添富全球医疗混合（QDII）人民币	添富全球医疗混合（QDII）美元
下属分级基金的交易代码	004877	004878/004879
报告期末下属分级基金的份额总额	377,798,728.93 份	6,071,917.76 份

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	中文	布朗兄弟哈里曼银行
	英文	Brown Brothers Harriman & Co.
注册地址		140 Broadway New York, NY 10005
办公地址		140 Broadway New York, NY 10005
邮政编码		NY 10005

注：本基金无境外投资顾问。

§ 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01月01日 - 2018年03月31日)	
	添富全球医疗混合(QDII)人民币	添富全球医疗混合(QDII)美元
1. 本期已实现收益	-872,243.84	-67,902.09
2. 本期利润	22,703,288.85	1,786,950.89
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.0440	0.2591
4. 期末基金资产净值	400,318,711.07	42,963,856.16
5. 期末基金份额净值	1.0596	1.1253

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、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

添富全球医疗混合(QDII)人民币

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	3.61%	1.12%	1.17%	0.78%	2.44%	0.34%

添富全球医疗混合(QDII)美元

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

		②	收益率 ③	准差④		
过去 三个 月	7.67%	1.13%	1.17%	0.78%	6.50%	0.35%

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

添富全球医疗混合（QDII）人民币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



添富全球医疗混合（QDII）美元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：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2017 年 8 月 16 日）起 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§ 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		
刘江	汇添富医疗服务混合基金、添富全球医疗混合(QDII)基金的基金经理。	2017 年 8 月 16 日		7 年	国籍：中国。学历：清华大学工学硕士，德国亚琛工大工学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：2011 年 5 月加入汇添富基金管理股份有限公司任医药行业分析师，2015 年 6 月 18 日至今任汇添富医疗服务混合基金的基金经理，2017 年 8 月 16 日至今任添富全球医疗混合(QDII)基金的基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，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，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护，根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易

制度指导意见》等法规，借鉴国际经验，建立了健全、有效的公平交易制度体系，形成涵盖开放式基金、特定客户资产管理以及社保与养老委托资产的投资管理，涉及交易所市场、银行间市场等各投资市场，债券、股票、回购等各投资标的，并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内，基金管理人公平交易制度和公平交易机制实现了流程优化和进一步系统化，确保全程嵌入式风险控制体系的有效运行，包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

本报告期内，通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查，本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5%的交易次数为 1 次，由于组合投资策略导致，并经过公司内部风控审核。经检查和分析未发现异常情况。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

经过数月建仓，本基金聚焦在医药医疗领域，基本完成了在 A 股、美股、和港股的初步投资布局。不同市场的不同仓位配比，依据对各地市场的中长期判断以及投资机会的发掘进展，会持续做动态调整和优化。

本季度来看，港股的医药板块无疑是表现最为优异的资产，其间，恒生内地医药保健指数上涨了 14.11%，远超标普 1200 全球医药保健指数的-1.97%，甚至也超过了代表 A 股医药行业指数的申万医药（上涨 4.05%）。其原因我们在一季报分析中已经指出，承接南下的北水对医药板块的认可，而港股优质医药标的又相对较少，导致了权重的港股医药股出现强势抬升。

站在这个时间点，我们认为港股医药的机会仍然较为突出，尤其港交所对于创新药企业上市的鼓励政策，出台的非常及时，创新药企有望在今年年底和明年上半年扎堆在港股上市，其独特的估值体系和投资逻辑，会成为港股医药板块的新亮点。

A 股的医药板块，更多受行业本身的积极面因素所感染，呈现出资金配置比例逐步攀升的局面。先是核心医药资产的估值提升，然后是边缘高风险偏好品种陆续开始表现。基于对中国医药产业未来发展的良好信心，我们认为 A 股医药板块仍需要成为本基金的核心配置。

而美股的盘整，拉低了美国生物医药板块的表现，美元汇率的持续低迷则加剧了对于我们人民币基金净值的拖累。虽然美股优质公司的盈利表现依然强劲，但高估的估值使得股价的上涨更容易受不确定因素所干扰。也许全年美国股市可能都会处于一个高位盘整的状态，我们今年对美股

的配置会相对更加谨慎一点。

报告期内，本基金践行在全球医药市场寻找最具比较竞争优势的企业的理念，自下而上为主持续寻找优秀公司。

本报告期截止 3 月 31 日，本基金按人民币计价的净值为 1.0596，单季度收益率为 3.61%，同期比较基准收益率为 1.17%，本基金相对比较基准领先 2.44 个百分点；按美元计价的净值为 1.1253，单季度收益率为 7.67%，本基金相对比较基准领先 6.50 个百分点。两个币种净值的差异，主要来自于美元汇率的贬值。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	397,964,039.41	82.57
	其中：普通股	362,842,569.37	75.28
	优先股	-	0.00
	存托凭证	35,121,470.04	7.29
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	906,718.80	0.19
	其中：债券	906,718.80	0.19
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中：远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	80,431,096.25	16.69
8	其他资产	2,666,447.84	0.55
9	合计	481,968,302.30	100.00

注：1. 本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 83,551,673.83 人民币，占期末净值比例 18.85%。

2. 由于四舍五入的原因市值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	179,062,746.09	40.39
美国	119,563,948.93	26.97
香港	99,337,344.39	22.41
合计	397,964,039.41	89.78

注：按公允价值占基金资产净值比例从大到小排序；国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定；此处股票包括普通股和优先股；ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末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（%）
10 能源	-	-
15 原材料	805,730.22	0.18
20 工业	2,028,208.48	0.46
25 非必需消费品	15,672,574.91	3.54
30 必需消费品	7,780,160.00	1.76
35 医疗保健	332,076,767.10	74.91
40 金融	14,668,413.80	3.31
45 信息技术	20,270,832.90	4.57
50 电信服务	-	-
55 公用事业	-	-
60 房地产	4,661,352.00	1.05
合计	397,964,039.41	89.78

注：1. 以上分类采用全球行业分类标准（GICS）

2. 由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.4 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	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.	杭州泰格医药科技股份有限公司	300347 SZ	深圳证券交易所	中国	460,050	24,709,285.50	5.57
2	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd.	江苏恒瑞医药股份有限公司	600276 SH	上海证券交易所	中国	260,184	22,638,609.84	5.11
3	Lepu Medical Technology (Beijing) Co. Ltd.	乐普(北京)医疗器械股份有限公司	300003 SZ	深圳证券交易所	中国	630,000	21,243,600.00	4.79
4	BeiGene Ltd.	百济神州	BGNE US	美国证券交易所	美国	20,017	21,145,974.81	4.77
5	VERTEX PHARMACEUTICALS INC / MA	福泰制药公司	VRTX US	美国证券交易所	美国	19,359	19,839,771.82	4.48
6	ILLUMINA INC		ILMN US	美国证券交易所	美国	12,950	19,251,892.20	4.34
7	UNITEDHEALTH GROUP INC	联合健康集团公司	UNH US	美国证券交易所	美国	13,658	18,378,934.14	4.15
8	CSPC Pharma	石药集团有	1093 HK	香港联合	香港	820,000	13,698,971	3.09

	ceutical Group Limited	限公司		交易所			.25	
9	Sino Biopharmaceutical Limited	中国生物制药有限公司	1177 HK	香港联合交易所	香港	1,023,000	12,623,052.75	2.85
10	Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co. Ltd.	美年大健康产业控股股份有限公司	002044 SZ	深圳证券交易所	中国	437,586	11,889,211.62	2.68

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
BBB-至 BBB+	906,718.80	0.20

注：本基金债券投资组合主要采用穆迪、标准普尔等国际权威评级机构提供的债券信用评级信息。

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五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(份)	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	128024	宁行转债	7,890	906,718.80	0.20

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序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

报告期内本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或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	488,673.68
2	应收证券清算款	1,751,601.33
3	应收股利	135.95
4	应收利息	9,304.57
5	应收申购款	416,732.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,666,447.84

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

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：

份

项目	添富全球医疗混合（QDII）人民币	添富全球医疗混合（QDII）美元
报告期期初基金份额总额	661,969,560.55	7,232,173.48
报告期期间基金总申购份额	25,984,954.77	2,174,672.30
减：报告期期间基金总赎回份额	310,155,786.39	3,334,928.02
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	377,798,728.93	6,071,917.76

注：总申购份额含红利再投份额。

§ 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

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：无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富全球医疗保健混合型证券投资基金募集的文件。
- 2、《汇添富全球医疗保健混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富全球医疗保健混合型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；
- 5、报告期内汇添富全球医疗保健混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大厦 19-22 层 汇添富基金管理股份有限公司

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司
2018 年 04 月 21 日