

# 国泰大健康股票型证券投资基金

## 2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年四月二十二日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2019 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰大健康股票
基金主代码	001645
交易代码	001645
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 3 日
报告期末基金份额总额	246,340,266.52 份
投资目标	本基金主要投资于大健康主题股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金在投资运作中，淡化大类资产配置，侧重在大健康主题各子行业间灵活配置、并在行业内精选个股，以期实现基金资产的保值增值。</p> <p>1、股票投资策略</p> <p>(1) 大健康主题的界定</p>

	<p>本基金通过对大健康主题相关子行业的精选以及对行业内相关资产的深入分析，挖掘该类型资产的投资价值。</p> <p>大健康主题是指经济系统中提供预防、诊断、治疗和康复等与健康相关商品和服务领域的总称，通常包括医药生产制造、医药销售流通、医疗服务、健康保健服务、健康保险、健康食品、健康家居、休闲健身、环保防疫及养老服务等领域。</p> <p>未来随着经济增长及产业转型的进一步发展，大健康主题的外延可能将不断扩大，本基金将根据实际情况对大健康主题的界定方法进行调整。</p> <p>(2) 大健康主题各子行业配置策略</p> <p>大健康主题涉及的子行业广泛，本基金将从子行业的成长性和空间、景气度、估值水平等多个维度来对大健康主题各子行业进行研究分析，实现投资组合在大健康主题各子行业之间的灵活、合理、高效配置。</p> <p>(3) 个股投资策略</p> <p>本基金根据上市公司获利能力、成长能力、估值水平等指标精选个股。运用定性和定量相结合的方法，综合分析其投资价值和成长能力，确定投资标的股票，构建投资组合。</p> <p>2、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>本基金密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合，配置能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合，保证基金资产流动性。</p> <p>3、股指期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，并利用股指期货的对冲作</p>
--	---

	用，降低股票组合的系统性风险。 4、中小企业私募债投资策略 5、资产支持证券投资策略 6、权证投资策略
业绩比较基准	中证健康产业指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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
	(2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	2,076,426.92
2. 本期利润	114,145,597.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4573
4. 期末基金资产净值	405,131,854.64
5. 期末基金份额净值	1.645

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

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	38.82%	1.69%	22.85%	1.39%	15.97%	0.30%

#### 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

国泰大健康股票型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2016年2月3日至2019年3月31日)



注：本基金的合同生效日为2016年2月3日，本基金的建仓期为6个月，在建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
徐治彪	本基金的基金经理、国泰江源优势精选灵活配置混合的基金经理	2017-10-30	-	7 年	硕士研究生。2012 年 7 月至 2014 年 6 月在国泰基金管理有限公司工作，任研究员。2014 年 6 月至 2017 年 6 月在农银汇理基金管理有限公司工作，历任研究员、基金经理助理、基金经理。2017 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，拟任基金经理。2017 年 10 月起任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理，2019 年 2 月起兼任国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年一季度我们是非常乐观的，因此保持高仓位运行，核心的逻辑是：2018 年经历了股市开市来第二惨的一年，核心原因在宏观层面总结为去杠杆、贸易战、政策左转民营企业担忧等，这三个压制因素在去年底就已经全面解除；在监管层面 2018 年底开始转为市场化思路，新主席上任第一次讲话是“尊重市场、敬畏市场”，因此无论宏观层面还是监管层面变化带来的市场环境都全面改善，造就了今年一季度罕见的大反弹。

关于基金操作，从投资风格上，本基金偏好于成长股投资，主要投资泛健康领域，我们看好长期中国医药行业的发展，因此仓位相当一部分集中于医药领域，我们基本坚持在我们长期看好的领域，在年初医药最悲观的时期，我们加大了医药配置，主要是药店领域，整体来说一季度的持仓相比去年底变化不大，核心持仓还是围绕医药为代表的消费领域、老龄化带来骨科及药店的机会、儿童领域的生长激素和儿童服饰，还有化妆品等，其他弹性品种涉及了军工、TMT。一季度本基金业绩接近 40%，主要贡献还是来自长期看好的板块，比如生长激素、大幅加仓的药店、以及部分军工的弹性。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰大健康在 2019 年第一季度的净值增长率为 38.82%，同期业绩比较基准收益率为 22.85%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018 年宏观经济层面可以说内忧外患，内忧主要是去杠杆背景下，民营企业融资困难，

股权质押问题暴露，房价三四线城市二季度大涨后，对于消费的抑制，比如汽车家电等 2018 年三季度开始明显库存压力大，汽车 11 月份同比下跌超过 10%，投资层面房地产受到抑制，基建难以带动经济，民营企业投资意愿减弱；外忧方面，贸易战持续发酵。而 2019 年则完全相反，去杠杆开始趋稳，贸易战缓解，降税降费减轻民营企业压力、促进消费，股票上涨股权质押大幅缓解，基金地产投资也触底回升，因此对宏观经济来说，可以判断是最坏时候或已过去，未来边际有所改善。

证券市场方面，2019 年一季度已经磨平了历史第二惨的 2018 年，这也是历史罕见的季度涨幅，站在二季度初，我们认为四月份是业绩披露期，围绕业绩布局或胜算更大，同时注意规避涨幅过高的概念股。

在行业层面上，本基金目前依然倾向于在医药为代表的消费行业的配置，目前占比超过一半，同时买入儿童服饰、化妆品等，布局部分 TMT 和军工。

#### 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	370,874,782.12	90.82
	其中：股票	370,874,782.12	90.82
2	固定收益投资	679,000.00	0.17
	其中：债券	679,000.00	0.17
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	30,051,395.58	7.36
7	其他各项资产	6,773,546.76	1.66
8	合计	408,378,724.46	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	26,345,877.74	6.50
C	制造业	222,475,854.93	54.91
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	101,177,456.45	24.97
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,741,250.00	5.12
J	金融业	134,343.00	0.03
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	370,874,782.12	91.54

### 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	000661	长春高新	122,228	38,745,053.72	9.56
2	300326	凯利泰	3,357,078	37,431,419.70	9.24
3	603883	老百姓	591,595	37,199,493.60	9.18
4	002589	瑞康医药	3,980,867	36,026,846.35	8.89
5	603605	珀莱雅	502,300	34,844,551.00	8.60
6	002563	森马服饰	2,923,500	34,356,765.00	8.48
7	002683	宏大爆破	1,910,506	26,345,877.74	6.50
8	002831	裕同科技	435,566	24,774,994.08	6.12
9	603939	益丰药房	414,700	24,060,894.00	5.94
10	300383	光环新网	1,106,200	20,741,250.00	5.12

### 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）	679,000.00	0.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	679,000.00	0.17

### 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	113531	百姓转债	6,790	679,000.00	0.17

### 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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本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或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	119,728.13
2	应收证券清算款	4,308,058.30
3	应收股利	-
4	应收利息	6,228.94
5	应收申购款	2,339,531.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,773,546.76

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	002563	森马服饰	8,896,000.00	2.20	大宗交易

## § 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	253,852,512.77
报告期基金总申购份额	33,090,625.17
减：报告期基金总赎回份额	40,602,871.42
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	246,340,266.52

## § 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

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本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

本报告期内本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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日	59,249,160.69	-	-	59,249,160.69	24.05%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰大健康股票型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰大健康股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰大健康股票型证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

### 9.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

### 9.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：(021) 31089000, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司  
二〇一九年四月二十二日