

华泰柏瑞生物医药灵活配置混合型证券投资 基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 28 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 27 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

华泰柏瑞生物医药灵活配置混合型证券投资基金于 2020 年 8 月 20 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2020 年 8 月 20 日开始计算。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞生物医药混合
交易代码	004905
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 16 日
报告期末基金份额总额	446,029,876.90 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握生物医药相关的行业投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握生物医药的行业投资机会，保证整体投资业绩的持续性。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*70%+上证国债指数收益率*30%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞生物医药混合 A	华泰柏瑞生物医药混合 C
下属分级基金的交易代码	004905	010031
报告期末下属分级基金的份额总额	444,662,973.79 份	1,366,903.11 份

§ 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（2020年7月1日—2020年9月30日）	
	华泰柏瑞生物医药混合 A	华泰柏瑞生物医药混合 C
1. 本期已实现收益	308,286,822.52	44,944.65
2. 本期利润	33,065,785.11	-139,357.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0737	-0.2082
4. 期末基金资产净值	1,135,753,344.35	3,489,263.80
5. 期末基金份额净值	2.5542	2.5527

注：1、上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。

2、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。

3、C类份额指标的计算期间为2020年8月20日至2020年9月30日。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

华泰柏瑞生物医药混合 A

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	2.86%	2.08%	2.19%	1.47%	0.67%	0.61%
过去六个月	43.87%	1.89%	23.33%	1.27%	20.54%	0.62%
过去一年	70.58%	1.79%	35.23%	1.17%	35.35%	0.62%
过去三年	153.92%	1.69%	38.93%	1.12%	114.99%	0.57%
自基金合同生效起至今	155.42%	1.66%	41.18%	1.10%	114.24%	0.56%

华泰柏瑞生物医药混合 C

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
自基金合 同生效起 至今	-1.92%	1.66%	-3.50%	1.15%	1.58%	0.51%

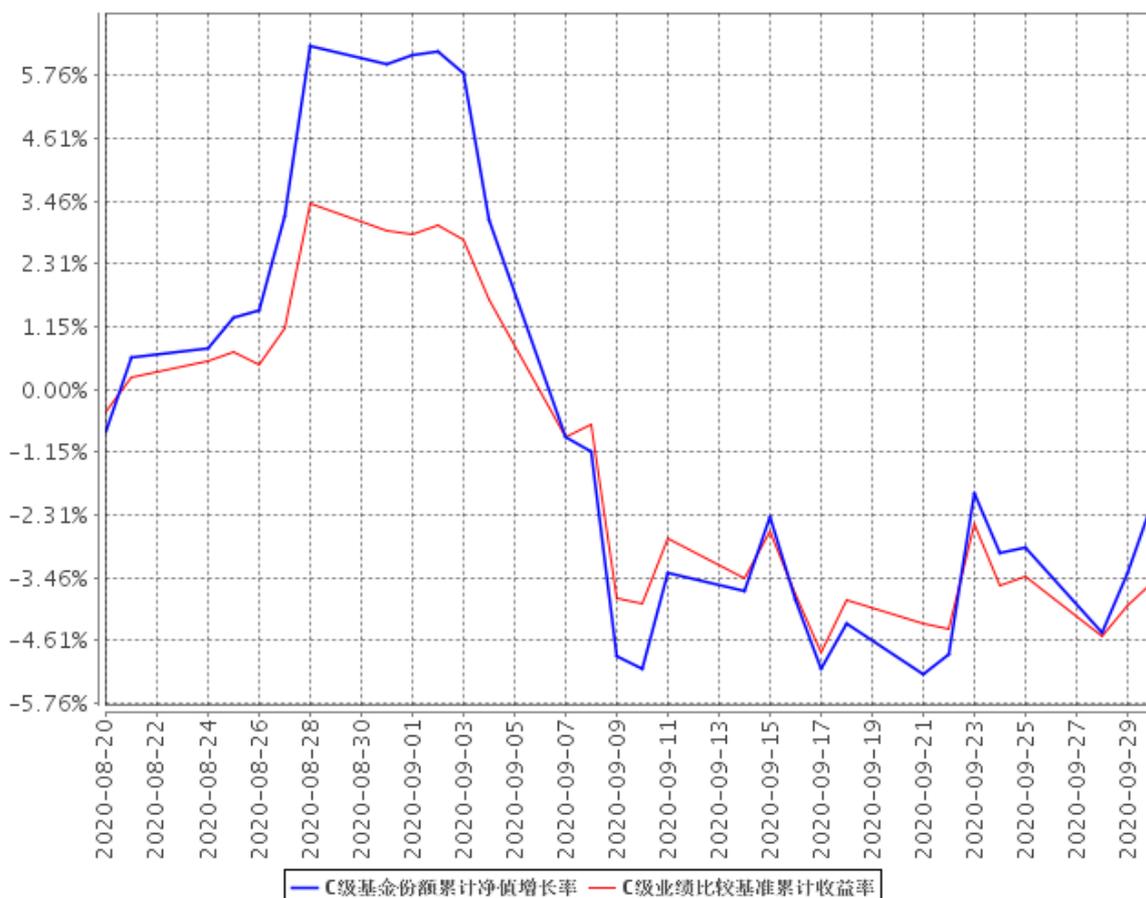
注：本基金于 2020 年 8 月 20 日新增 C 类份额，C 类份额业绩计算期间为 2020 年 8 月 20 日至 2020 年 9 月 30 日。

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

A 级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



C级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：A类份额图示日期为2017年8月16日至2020年9月30日。C类份额图示日期为2020年8月20日至2020年9月30日。

§ 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		
徐晓杰	本基金的基金经理	2017年8月16日	2020年7月3日	14年	博士研究生，14年证券（基金）从业经历。2006年7月至2007年9月任邦联资产管理有限公司研究员；2007年9月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、基金经理助

					理。2014 年 4 月至 2015 年 5 月任研究部总监助理。2015 年 5 月至 2018 年 5 月任华泰柏瑞行业领先混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 6 月至 2018 年 5 月任华泰柏瑞健康生活灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 10 月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞激励动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 8 月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞生物医药灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 6 月至 2020 年 4 月任华泰柏瑞医疗健康混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 8 月至 2020 年 7 月任华泰柏瑞现代服务业混合型证券投资基金的基金经理。
张弘	本基金的基金经理	2020 年 6 月 8 日	-	10 年	曾任浙商证券股份有限公司研究员，东方证券股份有限公司研究员，兴全基金管理有限公司研究员。2017 年 11 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究部高级研究员兼基金经理助理、投资研究部研究总监助理兼基金经理助理。2019 年 11 月起任华泰柏瑞医疗健康混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 6 月起任华泰柏瑞生物医药灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在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，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。

首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内无下列情况：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成交量的 5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年下半年，新冠疫情继续在全球范围蔓延，而国内上半年迅速控制疫情，当前加速经济建设恢复。

在医药投资领域，从 3 月份开始，全球范围内疫情恶化、国内高效率的公共卫生反应，让消费和内需成为了最大的投资方向。今年三季度，医疗服务、大型医疗设备、中医药消费、疫苗以及药店等五个子行业涨幅明显，而创新药、医疗耗材表现疲弱。从行业发展基本面看，创新药、医疗服务、医疗器械等子行业都显示出强大的刚需属性，三季度恢复不断超预期。从三季度国内主要医院接诊人次来看，国内的医疗消费增速进一步环比提升。

我们在 2020 年三季度基本保持了之前的投资方向，专注于创新药（包括新药研发外包）、医疗消费升级、创新医疗器械。本次疫情把医疗卫生事业真正提升到国家安全的高度，并展示了中国医疗行业的强大制造能力。借助疫情的需求拉动，2020 年医药行业龙头公司的业绩可能超预期，这一点正在医药企业三季报得到验证。

2020 年三季度，我们坚持估值和基本面相结合的选股思路，控制回撤风险，做到业绩的可持续、可复制。当前医药板块估值处于历史较高水平，但是医药行业高景气的基本面没有改变，医药行业的比较优势也没有改变，因此对中长期的组合收益依然保持信心。考虑到估值和业绩匹配，我们在兼顾行业一线龙头持仓的基础上，未来会加大高速成长的细分龙头企业的投资。

虽然全球 COVID-19 疫情在短期内无法消除,但是资本市场已经逐渐布局疫情结束后的投资方向。我们适当增加了创新药(包括新药研发外包)方向的投资。创新药是长期医改的抓手,并不会因为短中期逻辑影响。医疗消费立足于人口老龄化的长期逻辑,在后疫情时代恢复比较确定。而创新医疗器械在疫情阶段显著收益,在之后的恢复阶段有望受到政策鼓励。我们将密切关注疫苗行业的发展,从目前的数据来看,本次公共卫生事件的全球持续性对世界格局存在潜在影响,并长久影响国际人员往来,对国际经济的影响程度更是难以判断。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞生物医药混合 A 基金份额净值为 2.5542 元,本报告期基金份额净值增长率为 2.86%,同期本基金的业绩比较基准增长率为 2.19%;截至本报告期末华泰柏瑞生物医药混合 C 基金份额净值为 2.5527 元,本报告期基金份额净值增长率为-1.92%,同期业绩比较基准收益率为-3.50%。

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	1,025,625,726.82	89.29
	其中:股票	1,025,625,726.82	89.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	728,083.40	0.06
	其中:债券	728,083.40	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	109,995,355.66	9.58
8	其他资产	12,245,235.74	1.07
9	合计	1,148,594,401.62	100.00

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

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	708,264,242.12	62.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	66,979,172.14	5.88
G	交通运输、仓储和邮政业	45,415.90	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,095,864.32	1.06
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	87,171,958.05	7.65
N	水利、环境和公共设施管理业	41,958.98	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	150,968,952.93	13.25
R	文化、体育和娱乐业	45,133.26	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,025,625,726.82	90.03

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	300015	爱尔眼科	1,129,717	58,090,048.14	5.10
2	300760	迈瑞医疗	165,180	57,482,640.00	5.05
3	600276	恒瑞医药	571,792	51,358,357.44	4.51
4	300685	艾德生物	635,407	47,934,127.57	4.21
5	002821	凯莱英	174,215	45,903,910.35	4.03
6	300601	康泰生物	252,216	43,873,131.28	3.85
7	300759	康龙化成	416,138	43,278,352.00	3.80

8	600763	通策医疗	186,478	39,850,348.60	3.50
9	000739	普洛药业	1,584,678	37,778,723.52	3.32
10	603259	药明康德	312,421	31,710,731.50	2.78

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）	728,083.40	0.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	728,083.40	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	113583	益丰转债	5,060	728,083.40	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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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本期受到调查以及处罚的情况的说明

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的情况，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	361,786.68
2	应收证券清算款	10,611,268.19
3	应收股利	-
4	应收利息	16,128.07
5	应收申购款	1,256,052.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,245,235.74

5.11.4 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。

5.11.5 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	300601	康泰生物	31,059,627.28	2.73	流通受限
2	300685	艾德生物	8,638,056.00	0.76	流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华泰柏瑞生物医药混合 A	华泰柏瑞生物医药混合 C
报告期期初基金份额总额	496,556,614.00	-
报告期期间基金总申购份额	384,157,240.31	1,768,833.47
减：报告期期间基金总赎回份额	436,050,880.52	401,930.36
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	444,662,973.79	1,366,903.11

注：A 类份额变动计算期间为 2017 年 8 月 16 日至 2020 年 9 月 30 日。C 类份额变动计算期间为 2020 年 8 月 20 日至 2020 年 9 月 30 日。

§ 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

注：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§ 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：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

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。投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。客户服务热线：400-888-0001（免长途费）021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2020 年 10 月 28 日