

汇添富医疗服务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：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富医疗服务混合
基金主代码	001417
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	2,871,052,959.13 份
投资目标	本基金采用自下而上的投资方法，以基本面分析为立足点，精选医疗服务行业证券，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	投资策略主要包括资产配置策略和个股精选策略。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险；个股精选策略用于挖掘通过医疗服务行业实现企业价值提升的上市公司。
业绩比较基准	中证医药卫生指数×70%+中债综合指数×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人	招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（2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	1,433,831,282.68

2. 本期利润	302,142,621.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0943
4. 期末基金资产净值	5,610,114,271.46
5. 期末基金份额净值	1.954

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。

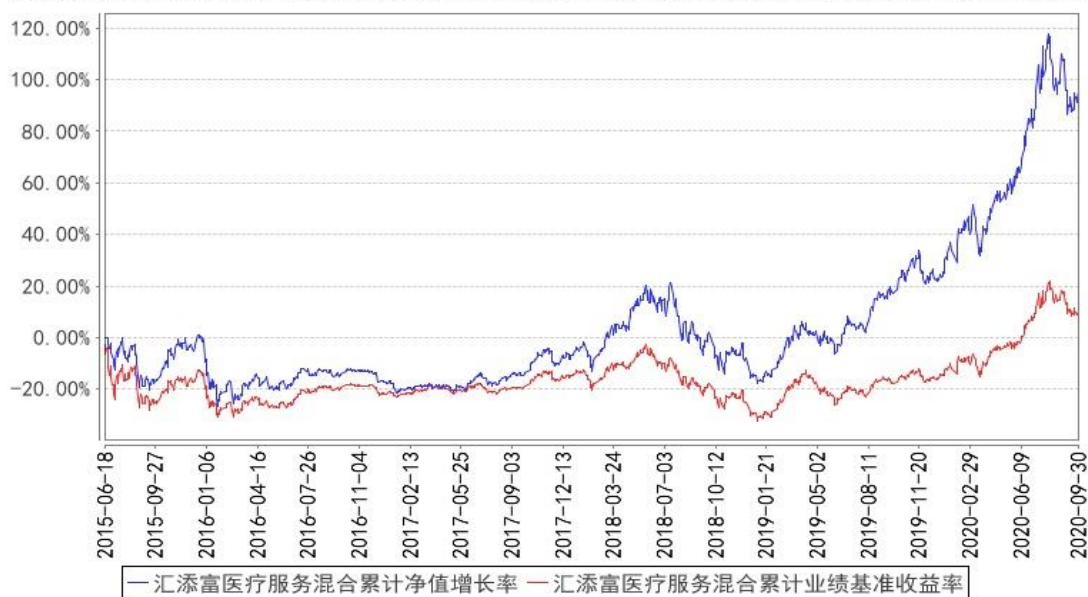
3.2 基金净值表现

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	3.55%	2.04%	1.64%	1.47%	1.91%	0.57%
过去六个月	37.51%	1.81%	22.07%	1.26%	15.44%	0.55%
过去一年	66.44%	1.70%	33.52%	1.17%	32.92%	0.53%
过去三年	125.90%	1.59%	35.31%	1.12%	90.59%	0.47%
过去五年	134.86%	1.46%	47.49%	1.07%	87.37%	0.39%
自基金合同 生效日起至 今	95.40%	1.50%	9.98%	1.21%	85.42%	0.29%

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

汇添富医疗服务混合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（2015 年 6 月 18 日）起 6 个月，建仓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		
刘江	本基金的基金经理	2015 年 6 月 18 日	-	9 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的基金经理，2017 年 8 月 16 日至今任添富全球医疗混合(QDII)的基金经理，2018 年 7 月 5 日至今任添富 3 年封闭配售混合 (LOF) 的基金经理，2018 年 8 月 8 日至 2020 年 5 月 29 日任添富创新医药混合的基金经理，2019 年 5 月 6 日至今任汇添富科技创新混合的基金经理，2020 年 9 月 10 日至今任汇添富稳健添盈一年持有混合的基金经理。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内遵守《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。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资运作符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护。公司投资交易风险控制体系由投资、研究、交易、营运、风险管理以及合规稽核等相关部门组成，各部门各司其职，对投资交易行为进行事前、事中和事后全程嵌入式的风险管控，确保公平交易制度的执行和实现。

对于同向交易，我们采集了本报告期内本公司旗下两两投资组合在相同时间窗口下（日内、3 日内和 5 日内）同买或者同卖同一证券时两者买卖均价存在的差异（即价差率）序列，然后按两两组合归类计算平均价差率。根据 95%置信区间下平均价差率的 T 检验显著程度、同向交易占优比等方面进行综合分析，来判断是否存在重大利益输送的可能性。本报告期内，未发现旗下投资组合之间存在利益输送情况。

对于反向交易，我们根据交易价格、交易频率、交易数量等进行了综合分析，未发现异常情况。

综合而言，本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未出现异常交易的情况。

本报告期内，本公司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%的情况有 1 次，投资组合因投资策略与其他组合发生反向交易，基金经理按内部规定履行了审批程序，未发现导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020 年三季度，医药板块经过 7 月份随大盘的暴涨之后，在 8、9 月出现连续回调，医药指数整个季度落后大盘幅度较多。

在夏季，中国的新冠控制情况依旧优秀，而新冠的全球疫情也呈现阶段性缓解，疫情交易带来的部分医药股行情连续遇冷。死亡率的缓慢下降、疫苗与中和抗体的研发进展，也相当大程度上消弭了社会对新冠疫情的恐慌。全社会的经济活动逐渐接受与新冠共存。因为疫情而引发的对医药股的关注也随之下降，相对高估的医药股出现滞涨或者回调。

进入 9 月，随着北半球陆续进入秋冬季节，我们发现各个国家的新冠确诊病例开始进入第二波进展，法国、俄罗斯、意大利等重要国家甚至超过了上半年的第一波峰值。这提醒我们与新冠病毒斗争的复杂性和艰巨性。因此，在当下，我们更加倾向于认为新冠会是中期维度存在的一个医药新病种的巨大商业机会，也是医药企业实现社会责任的表现机会。

Q4 将会是疫苗、中和抗体重要研发进展密集披露的关键时间窗口，全球最重要企业的新冠疫苗的三期临床将陆续披露，疫苗的保护率数据将根本性决定疫苗的成功与否，中和抗体的使用案例和不断推广也会有助于持续降低新冠中重症的死亡率。我们继续保持高度关注，并及时捕捉相应的投资机会。

除去疫情本身，我们发现由于中国控制疫情的卓越表现，大量国外的医药研发服务订单转移到国内，使得 CXO 公司业绩几乎全线暴涨。这种增长有助于使中国企业更好融入全球创新药服务产业链，对于公司价值的提升无疑较为明显。

总体上，在 A 股和港股资本市场，医药新股层出不穷使得医药板块持股总体上分散，而优质公司的业绩仍然成长快速稳健，可见范围内的行业系统性风险均可控可理解，除去整体市场因素，医药板块的估值切换应可顺利切换。

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 1.954 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.55%，业绩比较基准收益率为 1.64%。

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	5,185,115,648.81	91.79
	其中：股票	5,185,115,648.81	91.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,423,132.16	0.22
	其中：债券	12,423,132.16	0.22
	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	441,270,398.61	7.81
8	其他资产	9,869,928.51	0.17
9	合计	5,648,679,108.09	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	510,000.00	0.01
C	制造业	3,143,044,444.14	56.02
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	389,828,296.43	6.95
G	交通运输、仓储和邮政业	94,061,575.50	1.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,778,133.28	0.83
J	金融业	20,033,649.96	0.36
K	房地产业	560,400.00	0.01
L	租赁和商务服务业	52,544,525.86	0.94
M	科学研究和技术服务业	950,487,679.84	16.94
N	水利、环境和公共设施管理业	57,307.34	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	483,781,449.34	8.62
R	文化、体育和娱乐业	3,415,158.00	0.06
S	综合	-	-
	合计	5,185,115,648.81	92.42

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股票投资。

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	300122	智飞生物	2,973,849	414,286,904.19	7.38
2	603658	安图生物	2,029,183	327,347,801.56	5.83
3	603939	益丰药房	3,035,587	301,433,789.10	5.37
4	300759	康龙化成	2,449,931	254,792,824.00	4.54
5	002821	凯莱英	958,410	252,531,450.90	4.50
6	603127	昭衍新药	2,547,353	235,579,205.44	4.20
7	300760	迈瑞医疗	660,045	229,695,660.00	4.09
8	603259	药明康德	2,255,702	228,953,753.00	4.08
9	300676	华大基因	1,567,920	225,702,084.00	4.02
10	300015	爱尔眼科	3,349,917	172,252,732.14	3.07

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	7,992,000.00	0.14
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）	4,431,132.16	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,423,132.16	0.22

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	019627	20 国债 01	80,000	7,992,000.00	0.14
2	123064	万孚转债	38,272	4,431,132.16	0.08

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投资。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-1,702,260.00
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

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

本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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是否出现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、处罚的情形

报告期内本基金投资前十名证券的发行主体没有被中国证监会及其派出机构、证券交易所立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本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股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,130,463.03
2	应收证券清算款	5,992,214.14
3	应收股利	-
4	应收利息	225,905.43
5	应收申购款	1,521,345.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,869,928.51

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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,789,865,966.69
报告期期间基金总申购份额	500,199,621.80
减：报告期期间基金总赎回份额	1,419,012,629.36
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	2,871,052,959.13

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：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医疗服务灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富医疗服务灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富医疗服务灵活配置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、报告期内汇添富医疗服务灵活配置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 号震旦国际大楼 20 楼 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

2020 年 10 月 28 日