

天弘臻选健康混合型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022年06月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2022年07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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年07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2022年04月01日起至2022年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘臻选健康混合
基金主代码	014708
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月17日
报告期末基金份额总额	85,213,932.96份
投资目标	本基金通过臻选健康主题相关的优质股票，在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值，并力争实现超越业绩基准的投资回报。
投资策略	资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×60%+恒生医疗保健指数收益率(使用估值汇率折算)×20%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金若投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	天弘基金管理有限公司

基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘臻选健康混合A	天弘臻选健康混合C
下属分级基金的交易代码	014708	014709
报告期末下属分级基金的份额总额	78,606,145.89份	6,607,787.07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(2022年04月01日 - 2022年06月30日)	
	天弘臻选健康混合A	天弘臻选健康混合C
1. 本期已实现收益	85,924.66	15,578.16
2. 本期利润	2,864,152.94	207,806.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0292	0.0120
4. 期末基金资产净值	81,154,478.06	6,814,585.30
5. 期末基金份额净值	1.0324	1.0313

注：1、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（例如，开放式基金的申购赎回费等），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。

3.2 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

天弘臻选健康混合A净值表现

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	3.28%	0.42%	2.15%	1.45%	1.13%	-1.03%
自基金合同生效日起至今	3.24%	0.39%	8.98%	1.56%	-5.74%	-1.17%

天弘臻选健康混合C净值表现

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	3.18%	0.42%	2.15%	1.45%	1.03%	-1.03%
自基金合同生效日起至今	3.13%	0.39%	8.98%	1.56%	-5.85%	-1.17%

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

天弘臻选健康混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年03月17日-2022年06月30日)



天弘臻选健康混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金合同于2022年03月17日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。

2、按照本基金合同的约定，基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2022年03月17日至2022年09月16日，截止本报告期末本基金仍处于建仓期。

§ 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		
郭相博	本基金基金经理	2022年03月	-	8年	男，技术管理硕士。历任北京同仁堂科技发展股份有限公司部门主管。2014年2月加盟本公司，历任股票研究部研究员。

注：1、上述任职日期/离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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合规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022年1-6月份中信医药指数下跌14.57%，同期沪深300指数下跌9.22%，创业板综指下跌15.91%，从子版块来看分化不大，医药商业和医疗服务板块表现相对略好，分别下跌10.54%和11.63%，医疗器械板块回撤17.15%，下跌幅度居前。个股来看，仅60多只股票在上半年取得正收益，且多集中于新冠产业链（小分子药、检测试剂盒等），中位数下跌16%左右。

上半年市场受到美国加息周期、俄乌战争、国内新冠扰动三大因素扰动，走势波折，医药板块中以创新药为代表的成长股估值受到较大压制，上半年医药的主要机会来自于事件性机会和疫情催化，一度疫情相关个股的成交额占医药板块成交额的比例超过了50%，这种行情一方面说明市场对于医药板块的认识仍然是疫情的直接受益板块，虽然大部分医药公司在今年二季度的国内疫情反复中是受损的；另外一方面说明医药今年上半年并没有出现逻辑通顺、方向确定的主线。然而医药板块在持续下跌11个月后，目前的估值也已经在比较低的位置，且已经具备中长期的投资配置价值。

缺乏主线和价值低估是今年上半年医药反复波折的核心矛盾，一边是市场医药持仓比例较低，且希望中长期底部配置医药资产；另外一边是医药板块缺乏方向和主线，很难有板块性的贝塔行情，热点难持续。两方面共同作用，造成医药板块走势波动曲折。但我们要看到，大的趋势性行情通常是从散点个股和小板块机会中酝酿而来，15-16年的专科药、19-20年的创新浪潮均是如此，下半年随着市场逐渐稳定，医药政策方向更加明朗，医药下半年或会走出一条持续1-2年的主线，这也是作为管理医药赛道产品的基金经理，我一直最为关注的点。

展望下半年医药板块，有三个判断——

1. 医药板块的业绩或将会逐季爬升，业绩仍然是医药板块最重要的基本盘和稳定器；
2. 政策的落地下半年或将显著多于上半年，今年更加要关心医药政策的方向微调 and 边际向好趋势；
3. 医药制造业在医改压制多年后，已经逐渐走出低谷，优秀的公司已经展开成长的第二曲线，政策开始确定边界，下半年产品类公司是重要的方向。

未来看后面医药板块的投资——

1. 疫情仍然会有阶段性的板块投资机会：无论是自检试剂、小分子新冠产业链，都会在一定阶段有脉冲性行情，而中期来看，疫情板块的投资机会会随着国家抗疫政策而发生变化。
2. 高低切换可能仍将持续：包括中药等低估值板块的估值重估始于2021年四季度，经历了估值重估的贝塔行情过后，目前已经逐渐分化，业绩有保障且确立经营拐点的龙头公司后续有望会有阿尔法行情。
3. 创新会迟到但不会缺席：海外出口及新产品研发推进仍将是未来发展方向，短期受阻是行业发展探索中的必然，从中长期看，创新板块仍然是医药投资中确定性高的方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2022年06月30日，天弘臻选健康混合A基金份额净值为1.0324元，天弘臻选健康混合C基金份额净值为1.0313元。报告期内份额净值增长率天弘臻选健康混合A为3.28%，同期业绩比较基准增长率为2.15%；天弘臻选健康混合C为3.18%，同期业绩比较基准增长率为2.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§ 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	39,171,406.91	41.95
	其中：股票	39,171,406.91	41.95
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	54,145,981.64	57.99
8	其他资产	54,710.31	0.06
9	合计	93,372,098.86	100.00

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为7,082,854.62元，占基金资产净值的比例为8.05%。

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	25,159,604.29	28.60
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-

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	5,230,697.00	5.95
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	1,698,251.00	1.93
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	32,088,552.29	36.48

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	7,082,854.62	8.05
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	7,082,854.62	8.05

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	60,400	6,705,004.00	7.62
2	603259	药明康德	50,300	5,230,697.00	5.95
3	01548	金斯瑞生物科技	146,000	3,552,202.70	4.04
4	02269	药明生物	57,500	3,530,651.92	4.01
5	603456	九洲药业	64,000	3,308,800.00	3.76
6	600129	太极集团	138,900	3,051,633.00	3.47
7	600566	济川药业	74,900	2,034,284.00	2.31
8	000516	国际医学	157,100	1,698,251.00	1.93
9	688329	XD艾隆科	47,675	1,542,286.25	1.75
10	002166	莱茵生物	111,100	1,399,860.00	1.59

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

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

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 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,711.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	51,998.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	54,710.31

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	天弘臻选健康混合A	天弘臻选健康混合C
报告期期初基金份额总额	126,442,355.20	88,918,847.15
报告期期间基金总申购份额	708,081.91	166,639.38
减：报告期期间基金总赎回份额	48,544,291.22	82,477,699.46
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	78,606,145.89	6,607,787.07

§ 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**

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘臻选健康混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘臻选健康混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘臻选健康混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘臻选健康混合型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司
二〇二二年七月二十一日