

华泰柏瑞生物医药灵活配置混合型证券投资
基金
2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 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：2023 年 04 月 22 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 2023 年 4 月 21 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 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 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	
基金主代码	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	228,118,684.97 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	217,806,841.93 份	10,311,843.04 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 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	14,736,870.11	630,711.46
2. 本期利润	18,144,115.58	874,330.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0827	0.0844
4. 期末基金资产净值	528,809,897.13	24,527,306.55
5. 期末基金份额净值	2.4279	2.3786

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。

3.2 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	3.54%	0.84%	0.46%	0.78%	3.08%	0.06%
过去六个月	10.73%	1.37%	7.57%	1.08%	3.16%	0.29%
过去一年	0.71%	1.54%	-5.85%	1.12%	6.56%	0.42%
过去三年	36.75%	1.86%	2.82%	1.20%	33.93%	0.66%
过去五年	109.74%	1.80%	3.85%	1.17%	105.89%	0.63%
自基金合同生效起至今	142.79%	1.74%	17.70%	1.13%	125.09%	0.61%

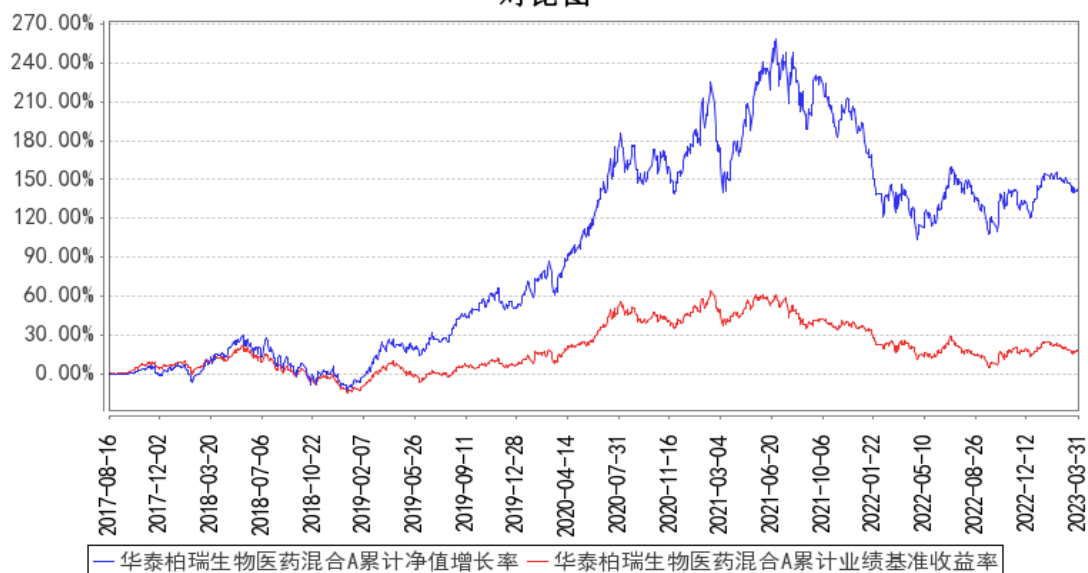
华泰柏瑞生物医药混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

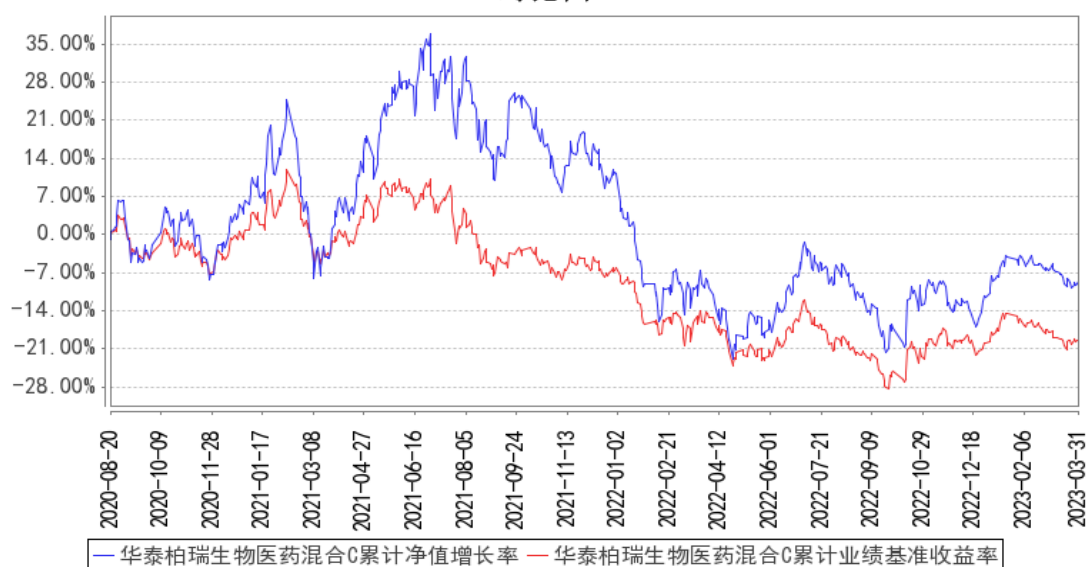
				④		
过去三个月	3.34%	0.84%	0.46%	0.78%	2.88%	0.06%
过去六个月	10.29%	1.37%	7.57%	1.08%	2.72%	0.29%
过去一年	-0.10%	1.54%	-5.85%	1.12%	5.75%	0.42%
自基金合同生效起至今	-8.61%	1.84%	-19.54%	1.18%	10.93%	0.66%

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率变动的比较

华泰柏瑞生物医药混合A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



华泰柏瑞生物医药混合C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 2023 年 3 月 31 日。C 类份额图示日期为 2020 年 8 月 20 日至 2023 年 3 月 31 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		
谢峰	本基金的基金经理	2021 年 9 月 24 日	-	6 年	复旦大学金融专业硕士。曾任中银基金管理有限公司医药行业研究员。2019 年 11 月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2021 年 9 月起任华泰柏瑞医疗健康混合型证券投资基金、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。

4.1.1 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：无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

随着 2022 年 12 月疫情防控“新十条”的发布，我国的防疫政策进入一个新的阶段，在经历了感染人数的快速过峰后，生产生活活动有序恢复，经济也开始回升。进入 2023 年，疫情的冲击在逐步消退，美联储政策加息节奏可能放缓甚至暂停，俄乌战争也有可能在 2023 年划上句号，这些事件性冲击的消退都对股市是好消息，与此同时还是要警惕全球经济衰退和疫情的长尾效应带来的负面影响，甚至发展成经济危机的可能性，2023 年仍是机遇和挑战并存的一年。

在医药投资方面，2022 年医药板块受美联储加息、疫情反复、集采政策等多种因素影响持续回调，在四季度领先市场率先反弹，各板块轮动上涨；进入 2023 年，整体医药板块行情仍以结构行情为主，中药和创新药表现突出。中药板块受疫情改动，一季度业绩增长强劲，同时中药鼓励政策频出，叠加中药国企的治理结构变化，板块行情有望持续。创新药板块经历了过去两年深度调之后，估值处于底部区间，美联储加息预期缓和叠加多家公司和海外大药企达成大金额品种授权的事件性催化，板块弹性十足。

我们一季度基本保持了原有的投资思路，在器械等子板块下跌过程中增加了对于长期基本面向好的成长股的配置力度，另外对于创新药和中药的板块机会也有一定介入，对 CXO 板块做了减仓操作，维持原有消费医疗的仓位配置。展望 2023 年，机遇与挑战并存；挑战层面，美联储加息缩表仍在继续，高利率长时间维持会带来什么样的影响仍需要观察，全球经济衰退预期越来越强，这对于出口型医药企业的海外需求可能会造成不利影响。机遇层面，医药经过前期剧烈调整对于疫情和政策的影响已经消化充分，估值已经处于历史较低位置，随着疫情冲击过去，医院手术量势必恢复，相关耗材、药品的需求恢复将带来比较可观的利润弹性，而很多个股估值处于低位，上涨概率较大。此外板块内部仍有结构性机会可以挖掘，例如眼科、齿科、医美等消费复苏的弹性；针对医疗设备的贴息贷款为设备公司带来增量；中美脱钩下国产替代的长期机会都值得重视。

2023 年，我们将采用估值和基本面相结合的选股思路，控制回撤风险，力争做到业绩的可持续、可复制。当前医药板块估值已经有明显回调，部分标的以及具备较强的估值吸引力。而且长远去看，行业高景气的基本面没有改变，医药行业的长期比较优势也没有改变，因此我们对中长期的组合收益依然保持信心。

展望 2023 年，疫情对于经济短期冲击终会过去。医疗消费立足于人口老龄化的长期逻辑，在后疫情时代恢复确定。医疗器械虽然在疫情阶段显著收益，但新基建带来的增量有望消化疫情相关订单退坡的影响，增长确定性突出。

越来越多的创新药产品在国内上市，也会有更多的中国创新产品走向世界，更多具备新兴商业模式的医药企业登陆 A 股资本市场。我们会关注相关投资机会，努力取得稳健的投资回报。

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 的基金份额净值为 2.4279 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.54%，同期业绩比较基准收益率为 0.46%，截至本报告期末华泰柏瑞生物医药混合 C 的基金份额净值为 2.3786 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.34%，同期业绩比较基准收益率为 0.46%。

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	440,435,480.47	70.87
	其中：股票	440,435,480.47	70.87
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	180,634,662.45	29.07
8	其他资产	389,694.86	0.06
9	合计	621,459,837.78	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	100,552.68	0.02
C	制造业	345,482,045.96	62.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	410,469.44	0.07
E	建筑业	92,479.59	0.02
F	批发和零售业	11,403,541.30	2.06
G	交通运输、仓储和邮政业	16,118.86	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,734,011.77	1.04
J	金融业	56,234.16	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,681.61	0.00
M	科学研究和技术服务业	41,141,148.98	7.44
N	水利、环境和公共设施管理业	70,582.82	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	35,827,678.66	6.47
R	文化、体育和娱乐业	84,934.64	0.02
S	综合	-	-
	合计	440,435,480.47	79.60

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	1,127,510	35,031,735.70	6.33
2	300760	迈瑞医疗	102,900	32,074,959.00	5.80
3	688621	阳光诺和	267,581	29,942,313.90	5.41
4	603309	维力医疗	1,459,243	25,201,126.61	4.55
5	300203	聚光科技	913,900	24,209,211.00	4.38
6	300122	智飞生物	271,333	22,230,312.69	4.02
7	300396	迪瑞医疗	676,460	20,828,203.40	3.76
8	688212	澳华内镜	262,209	17,027,852.46	3.08
9	688271	联影医疗	103,665	15,989,289.60	2.89
10	688677	海泰新光	142,555	14,352,437.40	2.59

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	178,073.57
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	211,621.29
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	389,694.86

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

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	218,689,886.81	10,911,089.37
报告期期间基金总申购份额	10,734,537.65	1,618,567.59
减：报告期期间基金总赎回份额	11,617,582.53	2,217,813.92
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	217,806,841.93	10,311,843.04

§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

注：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

2023 年 04 月 22 日