

---

# 天弘医药创新混合型证券投资基金

## 2023年第1季度报告

2023年03月31日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月23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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年04月20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2023年01月01日起至2023年03月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘医药创新
基金主代码	010654
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年12月02日
报告期末基金份额总额	1,467,387,207.49份
投资目标	本基金通过优选医药创新相关的优质股票，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	主要投资策略包括：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、存托凭证投资策略。
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。本基金将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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘医药创新A	天弘医药创新C
下属分级基金的交易代码	010654	010655
报告期末下属分级基金的份额总额	899,376,787.01份	568,010,420.48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01月01日 - 2023年03月31日)	
	天弘医药创新A	天弘医药创新C
1.本期已实现收益	-18,540,260.99	-9,489,715.09
2.本期利润	-33,683,935.50	-34,273,212.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0372	-0.0694
4.期末基金资产净值	815,759,821.28	510,543,740.31
5.期末基金份额净值	0.9070	0.8988

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

天弘医药创新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	-4.21%	1.30%	-1.63%	0.94%	-2.58%	0.36%
过去六个月	13.33%	1.59%	10.68%	1.33%	2.65%	0.26%
过去一年	-1.01%	1.63%	-4.11%	1.35%	3.10%	0.28%
自基金合同	-9.30%	1.85%	-20.69%	1.43%	11.39%	0.42%

生效日起至 今						
------------	--	--	--	--	--	--

## 天弘医药创新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	-4.30%	1.30%	-1.63%	0.94%	-2.67%	0.36%
过去六个月	13.10%	1.59%	10.68%	1.33%	2.42%	0.26%
过去一年	-1.41%	1.63%	-4.11%	1.35%	2.70%	0.28%
自基金合同生效日起至 今	-10.12%	1.85%	-20.69%	1.43%	10.57%	0.42%

## 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

天弘医药创新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  
(2020年12月02日-2023年03月31日)

天弘医药创新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  
(2020年12月02日-2023年03月31日)



- 注：1、本基金合同于2020年12月02日生效。  
2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

## §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	2020年12月	-	9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不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

本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易次数为2次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度上半段医药表现中规中矩，主线上中药和创新药受益于政策催化和流动性宽松预期，有一波相对较好的行情。

但一季度下半段AI的持续发酵对于医药板块产生了较强的抽血效应，医药板块开始大幅跑输，具体表现如下：

1.新冠相关资产在2022年的全面放开贡献爆炸性业绩后，开始产生负反馈，“含冠资产”的资金流出严重。

2.复苏相关个股，消费医疗和严肃医疗类公司受制于1-2月份的疫情+春节影响，数据从3月份开始逐渐恢复，但总体来看一季度同比数据恢复并不明显。

3.医药板块中赛道类资产（CXO）等预期2023年增长中枢下移，叠加行业景气度迟迟未回暖，逐渐进入到阴跌状态。

综合来看，一季度除中药板块和小市值风格公司有相对较强的表现外，大多数医药公司并未有较好的表现。中药板块在一季度走强，与国家的鼓励和相对的政策免疫密不可分，后续行情的持续，一方面可以期待后续基药目录的调整，另外需要观察相关公司的业绩兑现度，体现在投资上，即从炒预期（PE），到炒业绩落地（EPS）的阶段，这个阶段必然会出现板块中表现的分化。

站在一季度末这个时间点，面对的是更加混沌的投资环境，混沌的流动性环境、国际宏观政治环境、疫情影响、经济恢复状态、政策环境等，短期的混沌和相对宽裕的流

动性，远期宏大叙事的趋势板块表现会更加强。医药板块目前更多的需要等待业绩的释放，目前我们对后续医药行业的投资有三点判断：

1.医药大的方针政策已定，政策的延续性较好，可能不会有“惊喜”，也很难再有更大的“惊吓”：集采和谈判政策的设计愈加科学，市场对于相关公司的投资判断趋于理性，对于相关受益公司和板块或政策影响逐步见底的公司来说仍有较好的投资机会。

2.复苏主线在兑现后会有投资机会，但要关注预期与现实的偏离：复苏主线包括院内严肃医疗和院外消费医疗两大类，从疫情全面放开后，预期并不低。而现实中的恢复节奏和消费能力释放，具有较大的波动性，需要密切观察兑现度与预期的差异。

3.创新和中药，中远期看并非跷跷板，更多的是市场对于医药远期导向的终局判断：中药的政策优势在近几年体现的淋漓尽致，而创新板块短期更多反映的是宏观流动性指标，创新产品的第二阶段投资机会，更多的要等待催化剂或业绩兑现，创新在中远期看仍然是医药中重要的投资方向。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年03月31日，天弘医药创新A基金份额净值为0.9070元，天弘医药创新C基金份额净值为0.8988元。报告期内份额净值增长率天弘医药创新A为-4.21%，同期业绩比较基准增长率为-1.63%；天弘医药创新C为-4.30%，同期业绩比较基准增长率为-1.63%。

#### 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	1,170,710,704.78	88.04
	其中：股票	1,170,710,704.78	88.04
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	156,135,717.21	11.74
8	其他资产	2,839,803.32	0.21
9	合计	1,329,686,225.31	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152,618,168.89元，占基金资产净值的比例为11.51%。

## 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	20,988.00	0.00
C	制造业	716,551,223.85	54.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	368,222.80	0.03
E	建筑业	77,329.12	0.01
F	批发和零售业	92,354,651.50	6.96
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	431,328.68	0.03
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	47,542,491.32	3.58
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	160,739,197.37	12.12
R	文化、体育和娱乐业	7,103.25	0.00



S	综合	-	-
	合计	1,018,092,535.89	76.76

### 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	35,993,812.77	2.71
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	116,624,356.12	8.79
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产业	-	-
合计	152,618,168.89	11.51

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	000516	国际医学	9,105,200	93,328,300.00	7.04
2	000963	华东医药	1,502,058	69,605,367.72	5.25
3	688677	海泰新光	645,925	65,031,729.00	4.90
4	603309	维力医疗	3,584,032	61,426,232.64	4.63
5	600276	恒瑞医药	1,428,900	61,185,498.00	4.61
6	300760	迈瑞医疗	189,900	59,193,729.00	4.46
7	002603	以岭药业	1,801,881	52,452,755.91	3.95
8	600079	人福医药	1,735,328	46,472,083.84	3.50
9	300015	爱尔眼科	1,477,482	45,905,365.74	3.46
10	300203	聚光科技	1,601,800	42,431,682.00	3.20

### 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** 本基金投资的前十名证券发行主体中，【人福医药集团股份公司】于2023年02月01日收到上海证券交易所出具公开谴责的通报。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

**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	1,078,768.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,761,035.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,839,803.32

**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	603309	维力医疗	16,800,000.00	1.27	大宗交易流通受限

**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

	天弘医药创新A	天弘医药创新C
报告期期初基金份额总额	936,683,702.19	372,883,842.71
报告期期间基金总申购份额	45,979,164.38	306,614,499.91
减：报告期期间基金总赎回份额	83,286,079.56	111,487,922.14
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	899,376,787.01	568,010,420.48

**§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**

单位：份

	天弘医药创新A	天弘医药创新C
报告期期初管理人持有的本基金份额	44,776,670.77	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	44,776,670.77	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.98	-

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例，比例的分母分别采用各自级别的份额总额计算。

## 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

在本报告截止日至报告批准送出日之间，童建林先生任职公司风控负责人，刘荣逵先生任职公司首席信息官，马文辉先生任职公司财务负责人，朱海扬先生不再担任公司副总经理，具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

## §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医药创新混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘医药创新混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘医药创新混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘医药创新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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二三年四月二十三日