

---

# 天弘医疗健康混合型证券投资基金

## 2023年第2季度报告

2023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:招商证券股份有限公司

报告送出日期:2023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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2023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2023年04月01日起至2023年06月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘医疗健康	
基金主代码	001558	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年01月18日	
报告期末基金份额总额	475,446,123.97份	
投资目标	本基金通过优选医疗健康行业相关的优质股票，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	主要投资策略有：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、中小企业私募债券投资策略、存托凭证投资策略、其他金融工具投资策略。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×80%+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。	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	招商证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘医疗健康A	天弘医疗健康C

下属分级基金的交易代码	001558	001559
报告期末下属分级基金的份额总额	203,353,878.75份	272,092,245.22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04月01日 - 2023年06月30日)	
	天弘医疗健康A	天弘医疗健康C
1.本期已实现收益	-13,238,380.52	-17,627,995.81
2.本期利润	-13,400,437.09	-17,739,919.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0665	-0.0658
4.期末基金资产净值	307,172,722.84	399,492,627.73
5.期末基金份额净值	1.5105	1.4682

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

天弘医疗健康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	-4.18%	0.95%	-6.76%	0.83%	2.58%	0.12%
过去六个月	-4.98%	1.01%	-6.34%	0.86%	1.36%	0.15%
过去一年	-7.33%	1.30%	-13.37%	1.15%	6.04%	0.15%
过去三年	-10.11%	1.66%	-23.86%	1.35%	13.75%	0.31%
过去五年	65.77%	1.63%	-6.26%	1.32%	72.03%	0.31%
自基金转型日起至今	82.41%	1.61%	-1.88%	1.32%	84.29%	0.29%

## 天弘医疗健康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	-4.28%	0.95%	-6.76%	0.83%	2.48%	0.12%
过去六个月	-5.17%	1.01%	-6.34%	0.86%	1.17%	0.15%
过去一年	-7.70%	1.30%	-13.37%	1.15%	5.67%	0.15%
过去三年	-11.19%	1.66%	-23.86%	1.35%	12.67%	0.31%
过去五年	62.48%	1.63%	-6.26%	1.32%	68.74%	0.31%
自基金转型日起至今	78.48%	1.61%	-1.88%	1.32%	80.36%	0.29%

## 3.2.2 自基金转型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

天弘医疗健康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  
(2018年01月18日-2023年06月30日)

天弘医疗健康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  
(2018年01月18日-2023年06月30日)



注：1、本基金于2018年01月18日转型，名称相应变更为“天弘医疗健康混合型证券投资基金”。

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		
刘盟盟	本基金基金经理	2018年01月	-	19年	女，工商管理硕士。历任中财国企投资有限公司总裁助理、葛兰素史客（中国）投资有限公司销售行政主管、嘉实基金管理有限公司助理研究员。2012年2月加盟本公司，历任股票研究部研究员。
郭相博	本基金基金经理	2018年01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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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1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

2023年第二季度，申万医药生物指数下跌了7.29%，在31个申万一级行业中排名第18，同期沪深300指数下跌了5.15%，跑输沪深300指数2.14个百分点。

二季度A股市场走势冲高回落，市场呈现明显的主题投资特征，且板块轮动迅速。一方面，从疫情管控政策放松开始，市场经历了大幅的反弹，相关领域均累计了较高的对复苏本身和刺激政策的预期，而二季度开始经济进入了正式复苏的阶段，市场开始修正实际情况与市场预期间的偏差，无法走出趋势性上涨的行情，轮动迅速；另一方面，由于AI主题催化不断，以及“中特估”主题活跃，资金持续流入这两个板块，医药板块

在一季报结束之后继续被“抽血”，尽管五月份开始新冠疫情再次来袭，但由于此次疫情感染的节奏和范围均较第一次明显缓解，并未形成新的疫情主题投资行情，因此只有中药、和“中特估”主题下的医药流通相对表现较好。

报告期内，医药行业七个子板块均未取得正收益，表现较好的依次是中药、化学制药、医药商业，上述三个板块显著跑赢了医药指数，其余子板块未能跑赢医药指数。

二季度医药行业政策出台不多，方向主要集中在药品、器械区域性集采，等对板块的影响主要集中在个股层面；上市公司经营恢复受宏观大环境影响，居民及政府的支付能力需要时间修复，此外今年医疗反腐力度大，部分公司的经营风险暴露加大了投资的不确定性。报告期内，我们考虑到市场的系统性风险，标的的选择上更加注重安全边际，在配置上除延续前期的配置思路，持仓主要集中在创新及其相关产业链、进口替代/供应链安全等领域，规避受政策影响剧烈的领域，同时自下而上结合公司自身竞争力、发展阶段以及估值水平等优选持仓标的，着重增配了部分同院内严肃医疗恢复相关的产品型公司。

二季度医药板块仍旧缺乏热点和投资机会，单二季度医药板块下跌6.15%（中信医药行业），子行业热点不持续，前期强势板块和个股在接近中报业绩兑现期后，走势开始疲弱，而医药行业短期并没有新的方向走强，造成板块二季度表现较差。回溯二季度医药走弱的原因，可归结为四点：

1. 宏观消费压力较大：可选医药消费开始出现降级趋势，而消费类医药产品属性上天生属于消费升级，远期的预期相对不乐观。

2. 疫情后周期的持续消化：2022年Q4开始的放开行情中，医药受益公司的业绩兑现持续了两个季度（2022Q4和2023Q1），二季度部分疫情受益公司的业绩开始有所反噬。

3. 政策扰动：二季度医药政策落地符合预期，下半年包括体外诊断全国集采等政策即将落地。

4. 医药反腐持续：院端的人事变动，对于医药板块中新产品的进院有一定影响，且部分产品的放量周期又增加了不确定性变量。

站在下半年的起点，我们清楚的认识到医药板块在新的政策和宏观形势下所面临的挑战，但仍然要对医药板块维持中长期的乐观：

1. 后疫情时代，医药行业的总盘子已经开始恢复持续稳定的增长：医保基金支出在前两年疫情的波动性影响下，支出速度并未反应实际的医疗需求，而从2023年前两季度的医保基金运行来看，医药行业在2021-2022年下台阶后，已经开始恢复性增长。

2. 政策扰动逐渐出清向上：过去几年医药板块受到政策影响最大的两个行业，就是药品和器械板块。化学制剂板块是最早进行集采且降价最猛烈的行业，到2023年为止，整体的集采进程过半，龙头化药公司已经陆续见到单季度业绩拐点；器械板块来看，创伤关节2021年三季度集采并陆续执行，脊柱2022年三季度集采2023年开始执行。政策的大周期在2023年即将从预期转为兑现，后续政策的不确定性逐渐降低。

3. 医药板块的预期和估值已经出清：如果从2021年6月30日医药指数（中信）见顶开始算，到2023年6月底，医药板块已经消化整整两年时间，大部分子行业和公司的估

值在经过两年的调整后，已经回归到合理偏低的位置，很多公司的PEG估值中枢已经小于1，估值泡沫出清，若后期医药板块基本面拐点确认，有望会有较好的指数级别的行情。

总的来看，医药行业在市场政策和疫情双重影响的低基数下，2023年已经开始逐渐进入到新的增长周期，从三季度开始有望开启双重恢复。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年06月30日，天弘医疗健康A基金份额净值为1.5105元，天弘医疗健康C基金份额净值为1.4682元。报告期内份额净值增长率天弘医疗健康A为-4.18%，同期业绩比较基准增长率为-6.76%；天弘医疗健康C为-4.28%，同期业绩比较基准增长率为-6.76%。

#### 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	581,175,901.93	81.07
	其中：股票	581,175,901.93	81.07
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	132,245,008.21	18.45
8	其他资产	3,463,337.23	0.48
9	合计	716,884,247.37	100.00



## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	392,857,809.01	55.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,497.47	0.01
E	建筑业	13,348.69	0.00
F	批发和零售业	121,033,863.26	17.13
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	146,109.00	0.02
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	32,745,406.56	4.63
N	水利、环境和公共设施管理业	18,364.27	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	34,324,503.67	4.86
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	581,175,901.93	82.24

## 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	600276	恒瑞医药	956,910	45,835,989.00	6.49
2	300760	迈瑞医疗	151,135	45,310,273.00	6.41
3	000963	华东医药	915,609	39,709,962.33	5.62
4	600085	同仁堂	662,065	38,108,461.40	5.39

5	603259	药明康德	467,358	29,121,076.98	4.12
6	300122	智飞生物	567,942	25,103,036.40	3.55
7	300015	爱尔眼科	1,236,795	22,942,547.25	3.25
8	600587	新华医疗	557,100	19,682,343.00	2.79
9	002737	葵花药业	808,596	19,681,226.64	2.79
10	002821	凯莱英	149,072	17,569,625.92	2.49

#### 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	224,273.43

2	应收证券清算款	2,764,890.34
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	474,173.46
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,463,337.23

#### 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

	天弘医疗健康A	天弘医疗健康C
报告期期初基金份额总额	198,316,284.61	260,194,456.48
报告期期间基金总申购份额	17,418,094.51	44,900,872.93
减：报告期期间基金总赎回份额	12,380,500.37	33,003,084.19
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	203,353,878.75	272,092,245.22

### §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

在本报告截止日至报告批准送出日之间，基金管理人根据法律法规及《基金合同》等相关规定，经与基金托管人协商一致，并向中国证监会备案，决定调低本基金管理费率、托管费率并相应修订法律文件，修订后的《基金合同》、《托管协议》自2023年7月17日正式生效。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旗下部分基金调低管理费率、托管费率并相应修订基金合同、托管协议等法律文件的公告》。

## §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中证大宗商品股票指数型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘医疗健康混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘医疗健康混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘医疗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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二三年七月二十一日