

# 泰信医疗服务混合型发起式证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：泰信基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 日

## §1 重要提示

本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。

本基金的托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据基金合同已于 2024 年 1 月 18 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。

本报告期为 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泰信医疗服务混合发起式
基金主代码	013072
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 12 月 29 日
报告期末基金份额总额	45,193,271.83 份
投资目标	本基金主要投资于医疗服务相关行业股票，在严格控制投资风险和保持基金资产良好流动性的基础上，通过积极主动的资产配置，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	投资策略主要包括资产配置策略和个股选择策略两部分。其中，资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，动态调整大类资产配置比例，以争取规避系统性风险。个股选择策略采用定性与定量相结合的方式，对医疗服务行业上市公司的投资价值进行综合评估，精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的。具体包括：1、大类资产配置策略，通过综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，结合全球宏观经济形势，研判国内外经济的发展趋势，并在严格控制投资组合风险的前提下，确定或调整投资组合中股票、债券、货币市场工具和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种的投资比例；2、股票投资策略，本基金将医疗服务行业上市公司定义为向医疗保健行业生态圈的各个参与者（包括消费者、医院、医生、药企、医保等）提供各类专业化服务的上市公司。在医疗服务

	主题上市公司的范畴中，过滤掉明显不具备投资价值的股票构建初选股票库。在此基础上，通过结合定量评估、定性评估和估值分析来综合评估备选公司的投资价值； 3、债券投资策略，通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益；4、资产支持证券投资策略；5、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*70%+中证综合债券指数收益率*30%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	泰信基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泰信医疗服务混合发起式 A	泰信医疗服务混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	013072	013073
报告期末下属分级基金的份额总额	25,234,704.90 份	19,958,566.93 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	泰信医疗服务混合发起式 A	泰信医疗服务混合发起式 C
1. 本期已实现收益	712,016.49	647,035.03
2. 本期利润	566,166.91	821,512.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0271	0.0389
4. 期末基金资产净值	25,156,497.18	19,700,134.33
5. 期末基金份额净值	0.9969	0.9871

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申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 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

泰信医疗服务混合发起式 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	①—③	②—④

				④		
过去三个月	3.64%	1.40%	-1.23%	0.80%	4.87%	0.60%
过去六个月	-8.36%	1.31%	-2.22%	0.78%	-6.14%	0.53%
过去一年	1.81%	1.42%	-7.31%	0.77%	9.12%	0.65%
自基金合同生效起至今	-0.31%	1.49%	-20.95%	1.03%	20.64%	0.46%

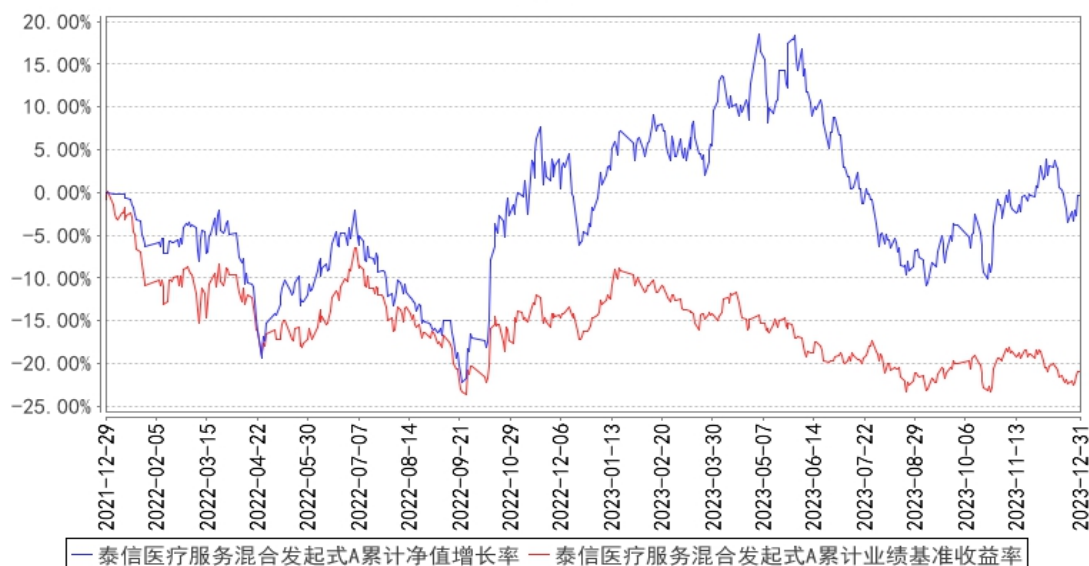
## 泰信医疗服务混合发起式 C

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
过去三个月	3.50%	1.40%	-1.23%	0.80%	4.73%	0.60%
过去六个月	-8.58%	1.31%	-2.22%	0.78%	-6.36%	0.53%
过去一年	1.30%	1.42%	-7.31%	0.77%	8.61%	0.65%
自基金合同生效起至今	-1.29%	1.49%	-20.95%	1.03%	19.66%	0.46%

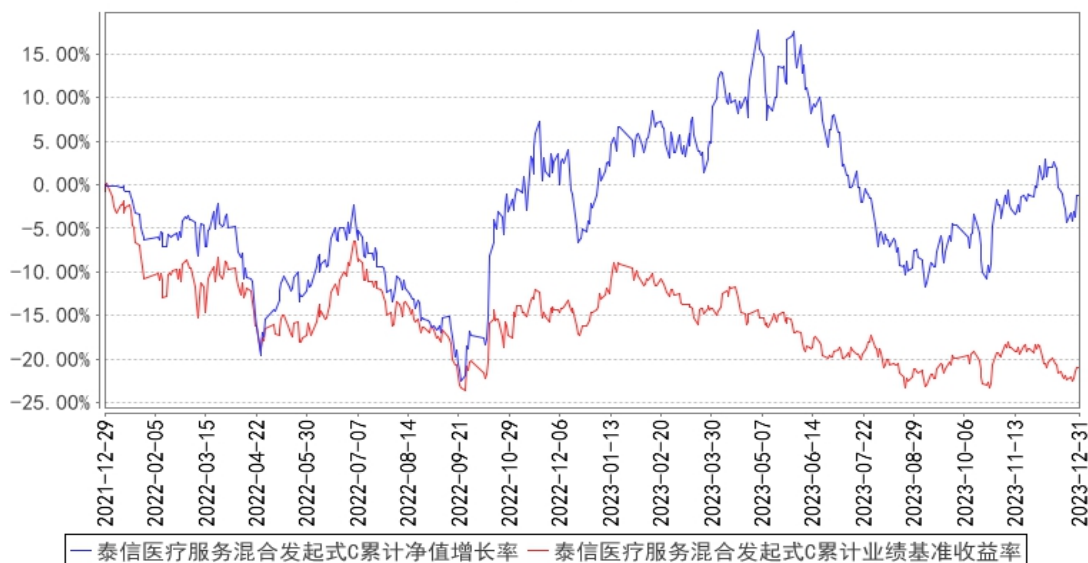
注：本基金业绩比较基准：中证医药卫生指数收益率\*70%+中证综合债券指数收益率\*30%

### 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

泰信医疗服务混合发起式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图



泰信医疗服务混合发起式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：1、本基金基金合同于 2021 年 12 月 29 日生效。

2、本基金的投资组合比例为：本基金股票投资占基金资产的 60-95%，其中投资于医疗服务相关行业证券的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

## §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		
朱志权	泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金基金经理、泰信智选成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理、泰信医疗服务混合型证券投资	2021 年 12 月 29 日	-	28 年	朱志权先生,上海财经大学金融证券专业学士。历任农行湖北信托上海证券业务部职员、中信证券上海总部职员、长盛基金管理有限公司职员、富国基金管理有限公司基金经理助理、中海信托管理有限公司职员、银河基金管理有限公司高级研究员。2008 年 6 月加入泰信基金管理有限公司,历任基金经理、投资副总监兼基金经理、基金投资部总监兼基金经理、权益投资部副总监兼基金经理。2008 年 6 月至 2012 年 3 月任泰信优质生活混合型证券投资基金基金经理,2012 年 3 月至 2015 年 2 月任泰信先行策略开放式证券投资基金基金经理,2010 年 1 月至今任泰信优势增长灵活配置混合型证券投资基金

	资基金基金 经理、 公司旗下 资产管理 计划投资 经理				基金经理，2016 年 12 月至今任泰信智选成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021 年 12 月至今任泰信医疗服务混合型证券投资基金基金经理。2020 年 8 月至今兼任公司旗下资产管理计划投资经理。
陈颖	泰信医疗服务混合发起式证券投资基金基金经理	2022 年 1 月 17 日	-	13 年	陈颖女士，研究生学历，具有基金从业资格。曾任职于北京德丰华投资公司研究员、光大证券资产管理有限公司研究员、敦和资产管理有限公司基金经理兼高级分析师、申港证券投资经理。2021 年 12 月加入泰信基金管理有限公司拟任基金经理。2022 年 1 月至今任泰信医疗服务混合发起式证券投资基金基金经理。

注：1、以上日期均是指公司公告的日期。

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。

#### 4.1.1 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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
朱志权	公募基金	3	83,950,227.33	2008 年 06 月 28 日
	私募资产管理计划	1	43,330,212.78	2020 年 08 月 13 日
	其他组合	-	-	-
	合计	4	127,280,440.11	-

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《泰信医疗服务混合发起式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人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，无损害基金份额持有人利益的行为，本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（中国证监会公告[2011]18号），公司制定了《公平交易制度》，适用于所有投资品种，以及所有投资管理活动，涵盖授权、研究分

析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各环节，从研究、投资、交易合规性监控，发现可疑交易立即报告，并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

公司所有研究成果对公司所管理的所有产品公平开放，基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令，所有投资指令在集中交易室集中执行，投资交易过程公平公正，投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内，投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为，公平交易制度整体执行情况良好。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况，亦无其他异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

医药板块在 2023 四季度已经走出了第三季度的扰动，板块总体企稳。在创新药出海捷报频传，医保谈判、集采规则温和等友好的政策利好消息催化下，不少子行业和个股表现亮眼。我们认为长期看，医药行业近两年的一系列政策变化，包括 DRG/DIP 的快速推广、新药审批制度临床获益导向，集采和医保国谈政策不断修正、医疗医药反腐监管常态化等，将重塑行业的发展模式，真正优质、有疗效、有品牌的好药、器械和设备等领域的公司会在较长的周期内受益行业的结构调整。我们的组合在四季度淡化政策带来的短期经营波动干扰，从中长期的角度配置行业重塑后优胜者，维持在以下几个中长期看好的方向进行布局，一是疗效有显著升级的创新药（包括创新中药）和创新器械公司，尤其是有 Best in class 潜力产品、有可能进行海外授权从而实现全球销售的创新药公司；二是海外拓展初步成功、海外收入占比高且依然有较大拓展空间的企业；三是产品或者经营能力跟国内同业比有显著高的竞争力的公司，在未来更合规的市场能通过优质产品或者兼并重组实现市占率的提升；四是行业渗透率不高，行业发展趋势不变，阶段性经营波动后后续投资逻辑不变的子行业和公司。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本报告期末泰信医疗服务混合发起式 A 基金份额净值为 0.9969 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.64%；截止本报告期末泰信医疗服务混合发起式 C 基金份额净值为 0.9871 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.50%；同期业绩比较基准收益率为-1.23%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情形。

## §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	41,657,854.63	90.39
	其中：股票	41,657,854.63	90.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,318,310.68	5.03
	其中：债券	2,318,310.68	5.03
	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	1,916,318.08	4.16
8	其他资产	191,835.98	0.42
9	合计	46,084,319.37	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	-	-
C	制造业	41,657,854.63	92.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
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		-
R	文化、体育和娱乐业		-
S	综合		-
	合计	41,657,854.63	92.87

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

报告期末本基金未持有港股通股票。

## 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	600557	康缘药业	105,000	2,154,600.00	4.80
2	688351	微电生理	78,000	2,000,700.00	4.46
3	300765	新诺威	54,000	1,977,480.00	4.41
4	300049	福瑞股份	45,000	1,961,550.00	4.37
5	688687	凯因科技	50,000	1,743,000.00	3.89
6	688266	泽璟制药	28,000	1,482,320.00	3.30
7	002422	科伦药业	50,000	1,452,500.00	3.24
8	688177	百奥泰	35,000	1,443,400.00	3.22
9	688062	迈威生物	42,000	1,372,980.00	3.06
10	600422	昆药集团	65,000	1,355,900.00	3.02

## 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	2,318,310.68	5.17
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,318,310.68	5.17

## 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	019709	23 国债 16	16,000	1,608,372.60	3.59
2	019703	23 国债 10	7,000	709,938.08	1.58

## 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

本报告期末本基金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

报告期末本基金未投资贵金属。

## 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

本报告期末本基金未持有权证。

## 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

截至报告期末本基金未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

截至报告期末本基金未投资股指期货。

## 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

截至报告期末本基金未投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

## 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

本基金本报告期投资的前十名证券中发行主体未发生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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	27,031.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	164,804.34
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	191,835.98

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

报告期末本基金投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 本报告涉及合计数相关比例的，均以合计数除以相关数据计算，而不是对不同比例进行合计。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	泰信医疗服务混合发起式 A	泰信医疗服务混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	15,012,497.71	21,081,327.09
报告期期间基金总申购份额	13,166,312.81	14,487,749.57
减：报告期期间基金总赎回份额	2,944,105.62	15,610,509.73
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	25,234,704.90	19,958,566.93

## §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

项目	泰信医疗服务混合发起式 A	泰信医疗服务混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	22.13	-
---------------------------	-------	---

注：基金管理人运用固有资金投资本基金的费率按照基金合同和招募说明书规定的确定，符合公允性要求。

## 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申购、赎回本基金。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	22.13	10,000,000.00	22.13	自基金合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	22.13	10,000,000.00	22.13	自基金合同生效之日起不少于三年

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20231001 - 20231231	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	22.13

#### 产品特有风险

本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人

已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泰信医疗服务混合型发起式证券投资基金设立的文件
- 2、《泰信医疗服务混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《泰信医疗服务混合型发起式证券投资基金招募说明书》
- 4、《泰信医疗服务混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照

### 10.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的住所，供投资者免费查阅。

### 10.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站([www.ftfund.com](http://www.ftfund.com))查阅上述相关文件，或拨打客户服务中心电话(400-888-5988, 021-38784566)，和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司

2024 年 1 月 19 日