

# 易方达医疗保健行业混合型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

## § 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 2024 年 7 月 16 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 易方达医疗保健行业混合  |
| 基金主代码      | 110023   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2011 年 1 月 28 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 1,906,620,607.87 份   |
| 投资目标       | 本基金主要投资医疗保健行业股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。   |
| 投资策略       | 本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益，回避市场风险。股票投资策略方面，本基金所指的医疗保健行业由从事医疗保健相关产品或服务研发、生产或销售的公司组成，包括化学制药行业、中药行业、生物制品行 |

|                 |  |                  |
|-----------------|--|------------------|
|                 | <p>业、医药商业行业、医疗器械行业和医疗服务行业。本基金将综合考虑经济因素、社会因素和政策因素、市场需求趋势、行业竞争格局、技术水平及其发展趋势等因素，确定各细分子行业的资产配置比例。在行业配置的基础上，本基金主要通过考虑以下因素对医疗保健行业上市公司的投资价值进行综合评估：产品的竞争优势、产品的生命周期、销售能力、管理能力、研发能力、成长潜力、盈利能力、财务结构、法人治理结构等。在此基础上，本基金将精选具有较强竞争优势的上市公司。本基金可选择投资价值高的存托凭证进行投资。在债券投资方面，本基金将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。</p> |                  |
| 业绩比较基准          | 申万医药生物行业指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%   |                  |
| 风险收益特征          | 本基金为混合基金，理论上其风险收益水平高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。同时，本基金为行业基金，在享受医疗保健行业收益的同时，也必须承担单一行业带来的风险。   |                  |
| 基金管理人           | 易方达基金管理有限公司  |                  |
| 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     | 易方达医疗保健行业混合 A  | 易方达医疗保健行业混合 C    |
| 下属分级基金的交易代码     | 110023   | 019020           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,766,676,750.90 份   | 139,943,856.97 份 |

注：自 2023 年 10 月 18 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 10 月 19 日。

### § 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<br>(2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日) |                   |
|----------------|---|-------------------|
|                | 易方达医疗保健行业<br>混合 A                       | 易方达医疗保健行业<br>混合 C |
|                | 1.本期已实现收益                               | -88,317,393.41    |
| 2.本期利润         | -323,638,133.00                         | -30,808,744.05    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1801                                 | -0.2661           |
| 4.期末基金资产净值     | 5,275,969,186.64                        | 416,573,843.07    |
| 5.期末基金份额净值     | 2.986                                   | 2.977             |

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，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 本报告期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

###### 易方达医疗保健行业混合 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 | -5.74%  | 1.28%     | -8.04%     | 0.94%         | 2.30%  | 0.34% |
| 过去六个月 | -11.84% | 1.60%     | -16.69%    | 1.24%         | 4.85%  | 0.36% |
| 过去一年  | -10.01% | 1.49%     | -17.51%    | 1.08%         | 7.50%  | 0.41% |
| 过去三年  | -35.07% | 1.60%     | -40.74%    | 1.18%         | 5.67%  | 0.42% |
| 过去五年  | 64.34%  | 1.65%     | -1.29%     | 1.21%         | 65.63% | 0.44% |

|            |         |       |        |       |         |       |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 自基金合同生效起至今 | 198.60% | 1.63% | 56.11% | 1.27% | 142.49% | 0.36% |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|

## 易方达医疗保健行业混合 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   |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月      | -5.85%  | 1.28%     | -8.04%     | 0.94%         | 2.19%  | 0.34% |
| 过去六个月      | -12.03% | 1.60%     | -16.69%    | 1.24%         | 4.66%  | 0.36% |
| 过去一年       | -       | -         | -          | -             | -      | -     |
| 过去三年       | -       | -         | -          | -             | -      | -     |
| 过去五年       | -       | -         | -          | -             | -      | -     |
| 自基金合同生效起至今 | -4.31%  | 1.50%     | -15.26%    | 1.14%         | 10.95% | 0.36% |

### 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

易方达医疗保健行业混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

易方达医疗保健行业混合 A

(2011 年 1 月 28 日至 2024 年 6 月 30 日)



### 易方达医疗保健行业混合 C

(2023 年 10 月 19 日至 2024 年 6 月 30 日)



注：1.自 2023 年 10 月 18 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 10 月 19 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

2.自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值增长率为 198.60%，同期业绩比较基准收益率为 56.11%；C 类基金份额净值增长率为-4.31%，同期业绩比较基准收

益率为-15.26%。

## § 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 |        |  |
| 杨桢霄 | 本基金的基金经理，易方达全球医药行业混合发起式（QDII）、易方达医药生物股票的基金经理 | 2016-08-20  | -    | 13 年   | 博士研究生，具有基金从业资格。曾任易方达基金管理有限公司投资经理、行业研究员、基金经理助理，易方达大健康主题混合的基金经理。 |

注：1.对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究、决策流程和交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人制定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，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

本报告期内，公司旗下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% 的交易共 21 次，其中 18 次为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易，3 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，上证指数下跌 2.43%，沪深 300 指数下跌 2.14%，创业板指下跌 7.41%，申万医药生物指数下跌 10.25%，在申万 31 个一级行业中排名第 20 名，表现较差，明显跑输主要指数。报告期间医药指数先随大盘一起反弹，之后 5 月份开始就一路下跌，逼近一季度的低点。细分行业当中，低估值的中成药和部分国企改革标的表现较好，其他的细分行业均表现较差。

本基金继续坚持获取超额收益的目标，希望能够在合理的跟踪误差范围内持续稳定地战胜医药指数，根据行业内细分子行业的景气度来进行适当的超低配比例调整。报告期内医药行业表现相对较差，从基本面角度主要是行业中短期的业绩受到各种外部因素和去年高基数影响，整体有一定压力，但我们判断从中长期产业发展趋势的角度，中国医药行业已经度过了最困难的时期，逐步进入到创新产品的新周期，并且这个新周期不仅是国内市场，也包括国际市场。考虑到当下行业估值较低和产业发展趋势较为明确，本基金保持较高仓位，主要配置符合产业发展趋势的严肃医疗方向，具体包括创新药、器械耗材体外诊断等细分行业，另外考虑到全球供需周期底部逐步清晰，我们也增配了创新药产业链上的 CXO（医药研发生产外包）和生命科学上游等细分行业。

最后，衷心感谢持有人对本基金的信任和支持，我们将努力工作，力争回报大家的信任。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 类基金份额净值为 2.986 元，本报告期份额净值增长率为-5.74%，同期业绩比较基准收益率为-8.04%；C 类基金份额净值为 2.977 元，本报告期份额净值增长率为-5.85%，同期业绩比较基准收益率为-8.04%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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              | 5,342,698,477.01 | 93.41        |
|    | 其中：股票             | 5,342,698,477.01 | 93.41        |
| 2  | 固定收益投资            | 6,271,574.77     | 0.11         |
|    | 其中：债券             | 6,271,574.77     | 0.11         |
|    | 资产支持证券            | -                | -            |
| 3  | 贵金属投资             | -                | -            |
| 4  | 金融衍生品投资           | -                | -            |
| 5  | 买入返售金融资产          | -                | -            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -                | -            |
| 6  | 银行存款和结算备付金合计      | 346,898,491.75   | 6.07         |
| 7  | 其他资产              | 23,683,523.11    | 0.41         |
| 8  | 合计                | 5,719,552,066.64 | 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      | 4,741,409,588.46 | 83.29        |

|   |                  |                  |       |
|---|------------------|------------------|-------|
| 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      | 12,074.28        | 0.00  |
| H | 住宿和餐饮业           | -                | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 46,981.02        | 0.00  |
| J | 金融业              | -                | -     |
| K | 房地产业             | -                | -     |
| L | 租赁和商务服务业         | 2,419.12         | 0.00  |
| M | 科学研究和技术服务业       | 601,207,336.45   | 10.56 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业    | 20,077.68        | 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          | -                | -     |
| R | 文化、体育和娱乐业        | -                | -     |
| S | 综合               | -                | -     |
|   | 合计               | 5,342,698,477.01 | 93.85 |

### 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  | 688617 | 惠泰医疗 | 1,172,858  | 534,940,533.80 | 9.40         |
| 2  | 300832 | 新产业  | 7,481,508  | 504,552,899.52 | 8.86         |
| 3  | 600276 | 恒瑞医药 | 13,114,375 | 504,378,862.50 | 8.86         |
| 4  | 300347 | 泰格医药 | 9,101,169  | 442,316,813.40 | 7.77         |
| 5  | 688076 | 诺泰生物 | 5,074,418  | 397,225,441.04 | 6.98         |
| 6  | 688575 | 亚辉龙  | 12,628,990 | 294,508,046.80 | 5.17         |
| 7  | 002422 | 科伦药业 | 9,521,598  | 288,790,067.34 | 5.07         |
| 8  | 688289 | 圣湘生物 | 15,948,709 | 280,378,304.22 | 4.93         |
| 9  | 688331 | 荣昌生物 | 5,528,014  | 238,810,204.80 | 4.20         |
| 10 | 603998 | 方盛制药 | 18,267,907 | 187,611,404.89 | 3.30         |

### 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  | 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） | 6,271,574.77 | 0.11         |
| 8  | 同业存单      | -            | -            |
| 9  | 其他        | -            | -            |
| 10 | 合计        | 6,271,574.77 | 0.11         |

#### 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  | 118046 | 诺泰转债 | 33,890 | 6,271,574.77 | 0.11         |

#### 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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中，圣湘生物科技股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到长沙市生态环境局的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

#### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 827,043.53    |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | -             |
| 5  | 应收申购款   | 22,856,479.58 |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 23,683,523.11 |

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称 | 公允价值(元)      | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|------|--------------|--------------|
| 1  | 118046 | 诺泰转债 | 6,271,574.77 | 0.11         |

#### 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 易方达医疗保健行业混合A | 易方达医疗保健行业混合C |
|----|--------------|--------------|
|    |              |              |

|                           |                  |                |
|---------------------------|------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 1,806,989,242.20 | 57,585,179.39  |
| 报告期期间基金总申购份额              | 81,479,647.68    | 124,105,427.47 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 121,792,138.98   | 41,746,749.89  |
| 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               | 1,766,676,750.90 | 139,943,856.97 |

## § 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

本报告期内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

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会核准易方达医疗保健行业股票型证券投资基金募集的文件；
- 2.易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金更名及修改基金合同、托管协议的公告
- 3.《易方达医疗保健行业混合型证券投资基金基金合同》；
- 4.《易方达医疗保健行业混合型证券投资基金托管协议》；
- 5.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 6.基金管理人业务资格批件和营业执照。

### 8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

### 8.3 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。

易方达基金管理有限公司

二〇二四年七月十八日