

融通健康产业灵活配置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：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人中国工商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	融通健康产业灵活配置混合	
基金主代码	000727	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 12 月 25 日	
报告期末基金份额总额	1,361,348,191.45 份	
投资目标	通过主要投资于健康产业的优质上市公司，同时通过合理的动态资产配置，在合理控制投资风险的基础上，获取基金资产的长期增值，力争实现超越业绩比较基准的长期收益。	
投资策略	通过对宏观经济周期运行规律的研究，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，规避系统性风险。	
业绩比较基准	申万医药生物行业指数收益率×70%+中债综合（全价）指数收益率×30%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通健康产业灵活配置混合 A/B	融通健康产业灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000727	009274
下属分级基金的前端交易代码	000727	-
下属分级基金的后端交易代码	000731	-
报告期末下属分级基金的份额总额	1,095,716,262.28 份	265,631,929.17 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	融通健康产业灵活配置混合 A/B	融通健康产业灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-232,012,189.80	-70,953,037.88
2. 本期利润	-457,955,391.13	-125,293,472.29
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3969	-0.3520
4. 期末基金资产净值	2,525,277,559.85	599,742,357.30
5. 期末基金份额净值	2.305	2.258

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。

2、本报告所列示的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。

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

融通健康产业灵活配置混合 A/B

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	-14.98%	1.45%	-6.91%	0.82%	-8.07%	0.63%
过去六个月	-24.92%	1.79%	-14.40%	1.08%	-10.52%	0.71%
过去一年	-24.45%	1.52%	-14.99%	0.94%	-9.46%	0.58%
过去三年	-26.62%	1.55%	-35.84%	1.03%	9.22%	0.52%
过去五年	77.04%	1.54%	0.91%	1.05%	76.13%	0.49%
自基金合同生效起至今	130.51%	1.74%	22.52%	1.17%	107.99%	0.57%

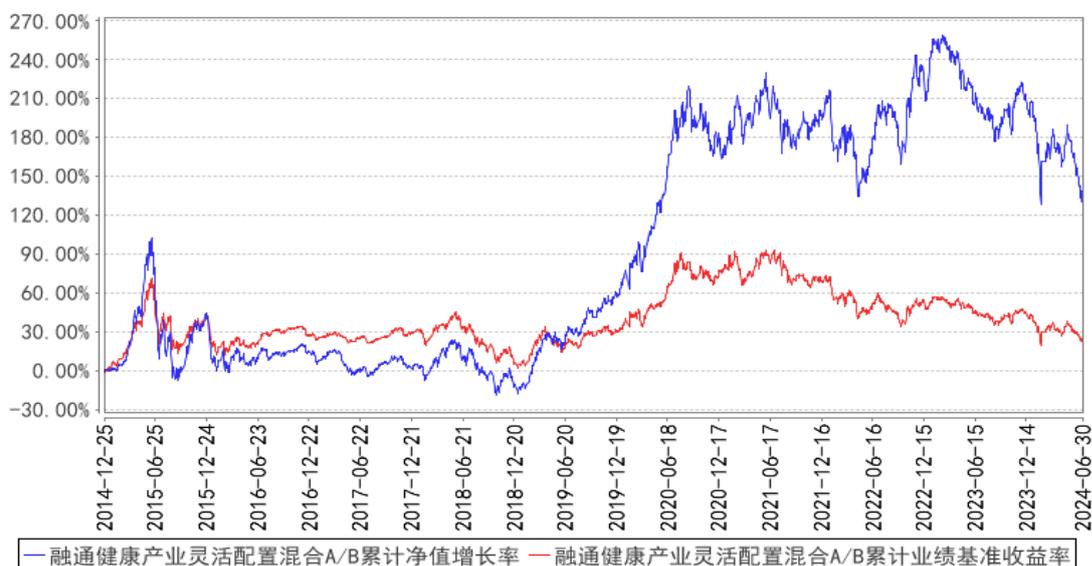
融通健康产业灵活配置混合 C

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

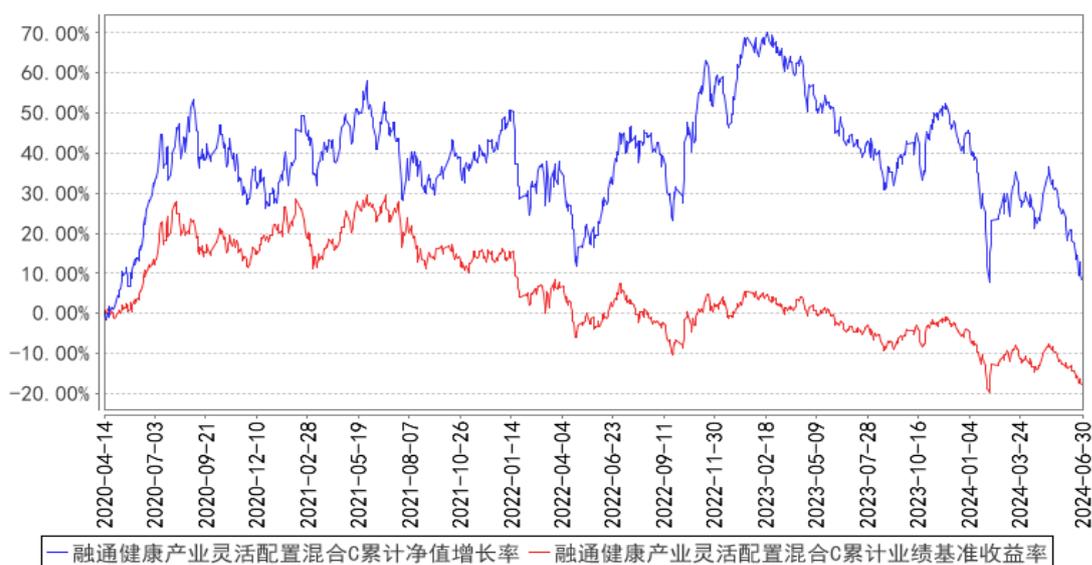
过去三个月	-15.08%	1.45%	-6.91%	0.82%	-8.17%	0.63%
过去六个月	-25.11%	1.79%	-14.40%	1.08%	-10.71%	0.71%
过去一年	-24.83%	1.52%	-14.99%	0.94%	-9.84%	0.58%
过去三年	-27.70%	1.55%	-35.84%	1.03%	8.14%	0.52%
自基金合同 生效起至今	8.55%	1.56%	-17.84%	1.07%	26.39%	0.49%

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

融通健康产业灵活配置混合A/B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



融通健康产业灵活配置混合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：本基金于 2020 年 4 月 13 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2020 年 4 月 14 日，

故本基金 C 类份额的统计区间为 2020 年 4 月 14 日至本报告期末。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
万民远	本基金的基金经理	2016 年 8 月 26 日	-	13 年	万民远先生，博士，13 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2011 年 1 月至 2012 年 4 月就职于中国银河证券任研究员，2012 年 5 月至 2014 年 4 月就职于国海证券任研究员，2014 年 4 月至 2015 年 6 月就职于融通基金管理有限公司任行业研究员，2015 年 6 月至 2016 年 6 月就职于深圳前海明远睿达投资管理有限公司投资经理。2016 年 7 月再次加入融通基金管理有限公司，曾任融通医疗保健行业混合型证券投资基金基金经理，现任融通健康产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通鑫新成长混合型证券投资基金基金经理、融通价值成长混合型证券投资基金基金经理、融通医疗保健行业混合型证券投资基金基金经理、融通远见价值一年持有期混合型证券投资基金基金经理。

注：任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写；证券从业年限以从事证券、基金业务相关工作的时间为计算标准。

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

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则，并制定了相应的制度和流程，在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

上半年医药板块表现整体较差，我们认为主要有几点原因：一是往回看，去年一季度因为放开后的需求高峰带来的基数一次性影响；二是当前看，自去年三季度以来的医疗反腐，在一定程度上仍然影响着部分子领域当前的业绩表现；三是往后看，似乎还未看到特别明确的新主线走出来。

但我们认为从风险收益比角度当前可以更乐观一点，医药指数仍在近 4 年的底部区间徘徊，估值和交易层面的风险释放足够充分，而驱动产业未来增长的核心驱动力并没有发生根本改变，人口老龄化、疾病谱变化、创新技术供给，板块整体的估值性价比和潜在空间已经具备吸引力。

回归后续思路，我们依然坚持顺着中国经济转型升级和疫后修复的方向寻找投资机会，不博弈市场风格与情绪。我们选股逻辑注重从这几出发点：确定性业绩增长、逻辑明确增量、足够悲观定价。

确定性增长，即是在当前整体弱现实背景下也能看到明确增长、最刚需的方向，可以阶段性穿越政策和宏观环境扰动；逻辑明确增量，一些方向因为其自身技术创新周期临近收获期，可以创造新的增量市场抵消当前负面影响；足够悲观定价，一些处于底部的方向，市场所给予的定价蕴含了潜在很不错的风险收益比，而这里面有些细分方向，后续大概率不会更差，一旦有好转、或有好转的预期，都可能对应不错的盈利和估值上修空间。

展望后续，随着新一轮老龄化高潮来临，在政策框架趋于稳定、压制板块的一过性基数效应消退背景下，我们对板块中长期前景保持乐观，医药板块有望迎来基本面和政策边际的双重改善，板块估值有望修复，万亿市场的医药板块细分领域众多，不缺结构性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通健康产业灵活配置混合 A/B 基金份额净值为 2.305 元，本报告期基金份额净值增长率为-14.98%，同期业绩比较基准收益率为-6.91%；

截至本报告期末融通健康产业灵活配置混合 C 基金份额净值为 2.258 元，本报告期基金份额

净值增长率为-15.08%，同期业绩比较基准收益率为-6.91%。

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，本基金不存在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	2,952,926,478.74	94.05
	其中：股票	2,952,926,478.74	94.05
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	174,739,559.69	5.57
8	其他资产	12,125,310.18	0.39
9	合计	3,139,791,348.61	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	1,557,080,281.53	49.83
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	549,921,869.17	17.60
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	46,981.02	0.00
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	460,287,025.70	14.73
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	385,570,243.64	12.34
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,952,926,478.74	94.49

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	002727	一心堂	18,269,953	275,693,590.77	8.82
2	605266	健之佳	7,406,984	192,211,234.80	6.15
3	688085	三友医疗	9,471,941	160,075,802.90	5.12
4	688621	阳光诺和	3,570,698	152,468,804.60	4.88
5	301096	百诚医药	2,201,900	127,886,352.00	4.09
6	301239	普瑞眼科	3,280,490	115,899,711.70	3.71
7	300705	九典制药	4,300,000	114,982,000.00	3.68
8	300633	开立医疗	2,700,000	106,866,000.00	3.42
9	301103	何氏眼科	4,401,550	94,457,263.00	3.02
10	688298	东方生物	3,000,000	81,450,000.00	2.61

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

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

无。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	525,623.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,599,686.26
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,125,310.18

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通健康产业灵活配置混合 A/B	融通健康产业灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	1,178,820,748.36	475,898,950.85
报告期期间基金总申购份额	72,701,618.13	22,655,030.39
减：报告期期间基金总赎回份额	155,806,104.21	232,922,052.07
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	1,095,716,262.28	265,631,929.17

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通健康产业混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通健康产业混合型证券投资基金基金合同》

- (三) 《融通健康产业混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通健康产业混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
- (五) 融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- (六) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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，或登陆本基金管理人网站
<http://www.rtfund.com> 查阅。

融通基金管理有限公司

2024 年 7 月 18 日