

华泰柏瑞医疗健康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：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 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。

本报告期自 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

华泰柏瑞医疗健康混合型证券投资基金于 2021 年 1 月 27 日根据收费方式分不同，新增 C 类份额，C 类相关指标从 2021 年 1 月 27 日开始计算。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞医疗健康
基金主代码	005805
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 25 日
报告期末基金份额总额	185,629,635.61 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握医疗健康相关的行业投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握医疗健康相关行业的行业投资机会，保证整体投资业绩的持续性。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*65%+中债综合指数收益率*35%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。本基金可能投资港股通标的股票，除需承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险，还需承担汇率风险以及香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞医疗健康 A	华泰柏瑞医疗健康 C
下属分级基金的交易代码	005805	011453
报告期末下属分级基金的份额总额	180,498,510.16 份	5,131,125.45 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）	
	华泰柏瑞医疗健康 A	华泰柏瑞医疗健康 C
1. 本期已实现收益	-12,795,565.60	-962,807.22
2. 本期利润	-46,695,156.03	-707,037.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2549	-0.0580
4. 期末基金资产净值	298,580,555.22	8,370,767.96
5. 期末基金份额净值	1.6542	1.6314

注：1、上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

华泰柏瑞医疗健康 A

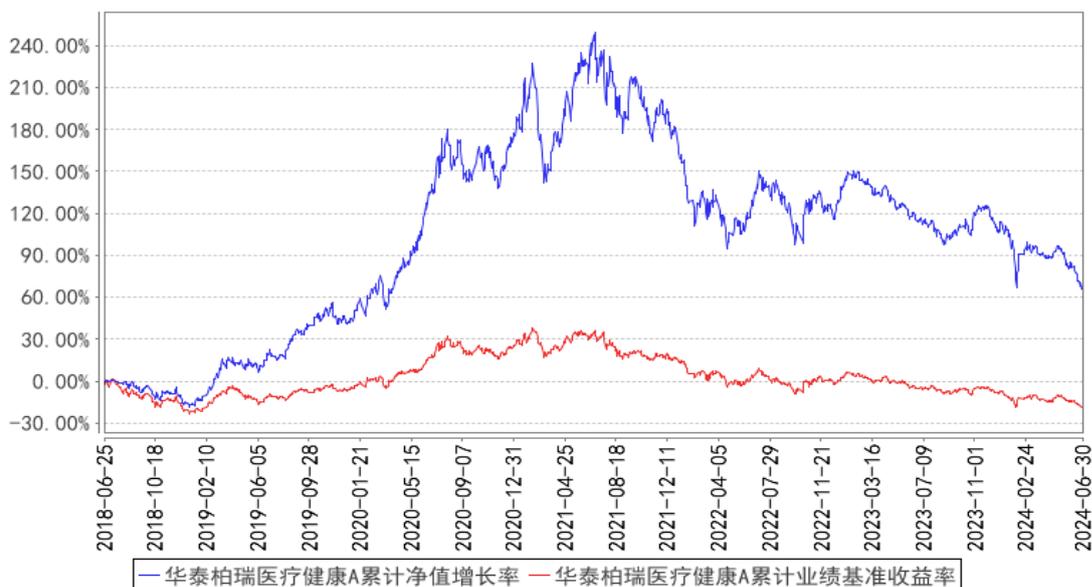
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.44%	0.91%	-6.30%	0.66%	-7.14%	0.25%
过去六个月	-22.84%	1.45%	-12.63%	0.92%	-10.21%	0.53%
过去一年	-23.32%	1.24%	-14.64%	0.83%	-8.68%	0.41%
过去三年	-51.90%	1.59%	-39.65%	0.98%	-12.25%	0.61%
过去五年	39.63%	1.68%	-8.38%	1.01%	48.01%	0.67%
自基金合同生效起至今	65.42%	1.64%	-18.81%	1.03%	84.23%	0.61%

华泰柏瑞医疗健康 C

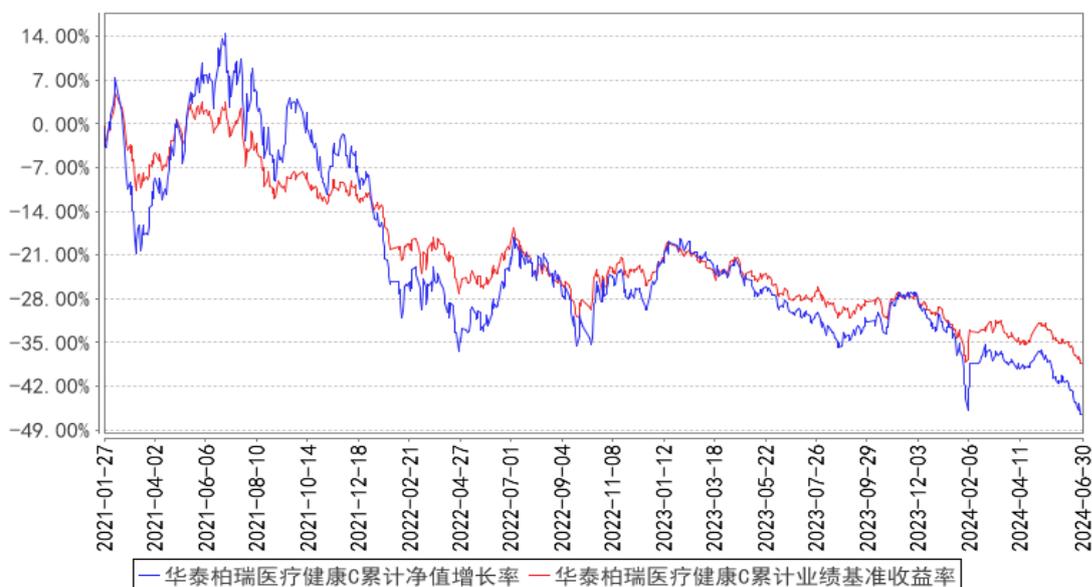
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.53%	0.91%	-6.30%	0.66%	-7.23%	0.25%
过去六个月	-23.00%	1.45%	-12.63%	0.92%	-10.37%	0.53%
过去一年	-23.63%	1.24%	-14.64%	0.83%	-8.99%	0.41%
过去三年	-52.47%	1.59%	-39.65%	0.98%	-12.82%	0.61%
自基金合同生效起至今	-46.49%	1.67%	-38.25%	1.00%	-8.24%	0.67%

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

华泰柏瑞医疗健康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对比图



华泰柏瑞医疗健康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：A类图示日期为2018年6月25日至2024年6月30日。C类图示日期为2021年1月27日至2024年6月30日。

§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		
谢峰	本基金的基金经理	2021年9月24日	-	6年	复旦大学金融专业硕士。曾任中银基金管理有限公司医药行业研究员。2019年11月加入华泰柏瑞基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2021年9月起任华泰柏瑞医疗健康混合型证券投资基金的基金经理。2021年9月至2024年2月任华泰柏瑞生物医药灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。

首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内，本基金管理人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% 的交易共有 3 次，都为指数投资组合因跟踪指数需要而发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在医药投资方面，回顾 2024 年二季度，医药指数震荡下跌，四月份相对平稳，进入五月份后指数一路下跌，创新药、低估值高股息等细分领域表现相对稳定。医药板块整体跌幅大于大盘指数，一方面是因为去年上半年防控政策放开后行业需求复苏迅速，力度偏强，叠加 1-2 月份新冠需求带动，整体去年上半年利润基数偏高，但我们认为基数问题有望在今年三季度初逐步消化，而去年三季度开始受反腐影响基数普遍偏低，因此预期下半年有望实现高速增长；另一方面则是因为药店比价政策，医药反腐等事件影响了市场对于医药板块长期增长的信心。

创新药整体表现亮眼，一方面其比较符合“新质生产力”的定义，政策上明确支持，另一方面在整体业绩相对平淡的时期，不注重业绩更注重催化的创新药标的要更具备配置上的优势，而低估值高股息表现较好则体现了目前的市场风格和偏好。

展望 2024 年三季度，仍然机遇与挑战并存：挑战层面，宏观环境仍有不确定，国内经济环境面临一些压力，消费需求存在不足，海外高利率仍将持续一段时间。聚焦医药领域，为期一年反腐行动虽然有所缓和但仍在持续，未来是否会持续需要进一步观察，而这对于医药活动的影响也客观存在，会体现在上市公司的半年报，所以在二季度业绩不明朗的情况下板块仍有可能承压。机遇层面，医药经过前期剧烈调整对于疫情和政策的影响已经消化充分，目前指数已经调整到前期低点附近，估值目前已经处于历史极低区间，整体估值风险不大。进入三季度随着医药需求端数据持续改善，指数有望逐步走出低迷。展望全年仍有创新药和医疗设备出海、基药目录扩容、支持医药创新的鼓励政策、国企改革加速推进等亮点可以期待。

2024 年三季度，我们将继续采用估值和基本面相结合的选股思路，努力控制回撤风险，力争做到业绩的可持续、可复制。当前医药板块估值已经有明显回调，部分标的已经具备较强的估值吸引力。而且长远去看，我们认为行业高景气的基本面没有改变，医药行业的长期比较优势也没有改变，因此我们对组合的中长期表现依然保持信心。

医疗消费立足于人口老龄化的长期逻辑，在后疫情时代增长确定性更高。医疗器械虽然在疫情阶段显著收益，但新基建带来的增量有望消化疫情相关订单退坡的影响，增长确定性可能突出。越来越多的创新药产品在国内上市，我们相信会有更多的中国创新产品走向世界，更多具备新兴商业模式的医药企业登陆 A 股资本市场。我们将会持续关注相关投资机会，努力取得稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞医疗健康 A 的基金份额净值为 1.6542 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.44%，同期业绩比较基准收益率为-6.30%，截至本报告期末华泰柏瑞医疗健康 C 的基金份额净值为 1.6314 元，本报告期基金份额净值增长率为-13.53%，同期业绩比较基准收益率为-6.30%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	271,827,561.30	87.92
	其中：股票	271,827,561.30	87.92
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	37,088,648.53	12.00
8	其他资产	245,980.60	0.08
9	合计	309,162,190.43	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 37,465,660.04 元，占基金资产净值的比例为 12.21%。

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	168,693,654.13	54.96
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	28,299,303.36	9.22
G	交通运输、仓储和邮政业	5,837,190.00	1.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	50,356.95	0.02
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	7,173,557.30	2.34
N	水利、环境和公共设施管理业	9,576.00	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	24,295,844.40	7.92
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	234,361,901.26	76.35

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（%）
10 能源	-	-
15 原材料	-	-
20 工业	-	-
25 可选消费	-	-
30 主要消费	-	-
35 医药卫生	37,465,660.04	12.21
40 金融	-	-
45 信息技术	-	-
50 通信服务	-	-
55 公用事业	-	-

60 房地产	-	-
合计	37,465,660.04	12.21

注：以上分类采用中证行业分类标准。

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	300015	爱尔眼科	1,665,070	17,183,522.40	5.60
2	300896	爱美客	79,232	13,635,827.20	4.44
3	600422	昆药集团	752,900	13,424,207.00	4.37
4	600161	天坛生物	543,240	13,255,056.00	4.32
5	09926	康方生物	359,000	12,368,867.53	4.03
6	600085	同仁堂	273,021	10,432,132.41	3.40
7	600129	太极集团	358,200	10,359,144.00	3.37
8	603939	益丰药房	392,640	9,639,312.00	3.14
9	600566	济川药业	286,300	9,078,573.00	2.96
10	002294	信立泰	312,700	8,327,201.00	2.71

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：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

5.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情形，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	89,851.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	156,128.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	245,980.60

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

项目	华泰柏瑞医疗健康 A	华泰柏瑞医疗健康 C
报告期期初基金份额总额	187,029,644.89	21,980,339.65
报告期期间基金总申购份额	1,986,976.21	748,224.10
减：报告期期间基金总赎回份额	8,518,110.94	17,597,438.30
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	180,498,510.16	5,131,125.45

§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

注：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、本基金的公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层

托管人住所

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。投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。客户服务热线：400-888-0001（免长途费） 021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2024 年 7 月 19 日