

# 南方医药保健灵活配置混合型证券投资 基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 17 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	南方医药保健灵活配置混合
基金主代码	000452
交易代码	000452
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 1 月 23 日
报告期末基金份额总额	369,569,251.07 份
投资目标	本基金主要投资于医药保健行业证券，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	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济、证券市场以及医药保健行业的发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	1 年期银行定期存款利率(税后)+1%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	南方基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方医保”。

### § 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（2018 年 10 月 1 日—2018 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	-27,823,797.25
2.本期利润	-52,679,799.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1438
4.期末基金资产净值	515,220,307.10
5.期末基金份额净值	1.394

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。

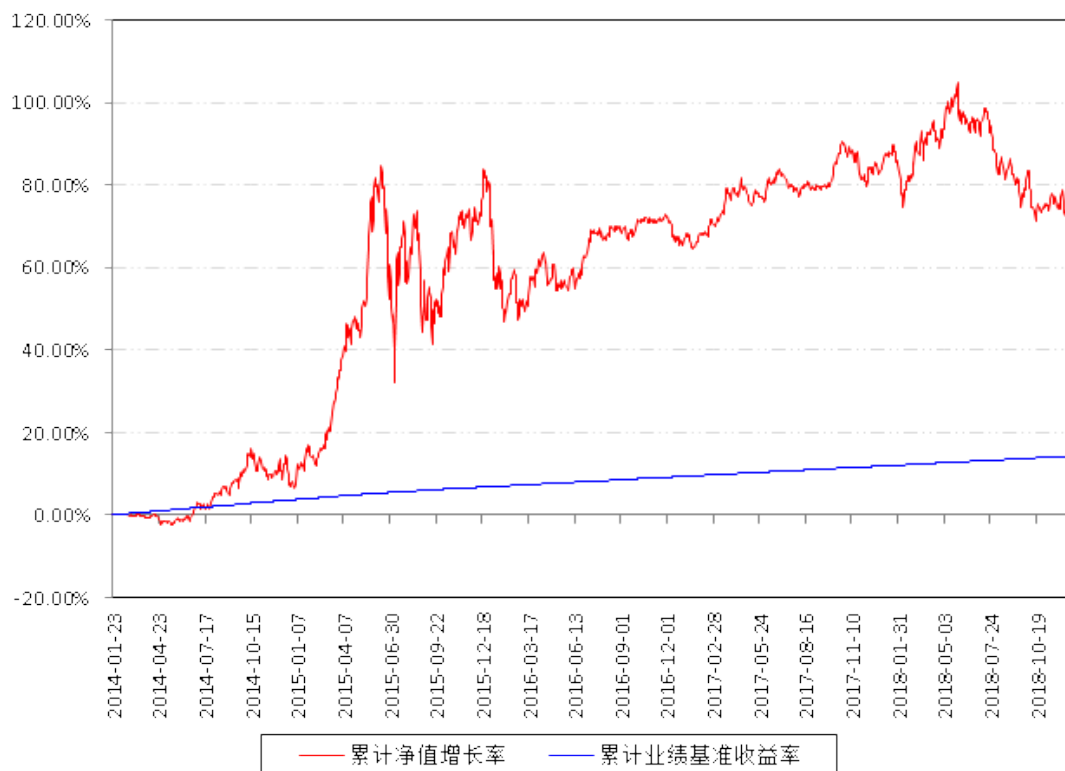
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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

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	-9.36%	0.77%	0.55%	0.01%	-9.91%	0.76%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

南方医药保健灵活配置混合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



## § 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		
茅炜	本基金基金经理	2018年6月8日	-	10年	上海财经大学保险学学士，具有基金从业资格。曾任职于东方人寿保险公司及生命人寿保险公司，担任保险精算员，在国金证券研究所任职期间，担任保险及金融行业研究员。2009年加入南方基金，历任研究部保险及金融行业研究员、研究部总监助理、副总监、执行总监、总监，现任权益研究部总经理、境内权益投资决策委员会委员；2012年10月至2016年1月，兼任专户投资管理部投资经理；2016年2月至今，任南方君选基金经理；2018年2月至今，任南方教育股票基金经理；2018年5月至今，

					任南方君信混合基金经理；2018 年 6 月至今，任南方医保基金经理。
王峥娇	本基金基金经理	2018 年 7 月 27 日	-	9 年	女，哈尔滨工业大学管理学硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于深圳泰石投资、深圳瀚信资产、上海尚雅投资、招商基金，历任研究员、基金经理助理、高级研究员。2015 年 8 月加入南方基金，负责医药行业研究；2018 年 7 月至今，任南方医保基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

## 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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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 3 次，是由于投资组合接受投资者申赎后被动增减仓位所致。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年 12 月 6 日医保局组织召开 4+7 带量采购谈判，由于降价幅度超市场预期，引发市场极度恐慌，2018 年 12 月 6 日至年底申万医药指数跌幅 14.87%，同期沪深 300 跌幅 6.38%。南方医保基金，考虑到宏观经济环境和医药政策变化，从 6 月至今一直保持较低的

仓位，但由于医药板块从 5 月 29 日最高点至今跌幅将近 40%，我们很遗憾的仍然未能躲过这波历史上罕见的熊市，全年跌幅 9.19%，其中 12 月跌幅 4.9%。

2019 年“去杠杆”已实质性让位于“稳增长”，流动性不会成为市场的制约因素，但企业盈利增速下滑将制约整体市场的上行空间，我们预计一季度大盘将维持弱势震荡格局，二季度随着经济下行压力逐渐显现，市场大概率呈现与政策博弈的走势。

医药板块由于前期政策影响跌幅较大，但站在目前时点，在市场普遍认为利空的政策中，我们看到的恰恰是行业正迈向更合理更良性的发展轨道：由于历史原因，长期以来我国用药结构不合理，临床用药规模前十大品种中有多个辅助用药，部分仿制药品种盈利能力堪比专利药，对医保资金造成严重的浪费。在老龄化趋势下，医保压力越来越大，提高医保资金使用效率，规范临床用药是合理和必然的，因此，我们看到医保局主导 4+7 带量采购，强制仿制药大幅降价；卫健委制定辅助用药目录，意在减少辅助用药使用。我们判断，未来医药行业将出现 3 大趋势：集中度提升、加强创新药研发、国际化。另外，对于市场担忧的医疗耗材降价，我们认为，药品的一致性评价是医保局集采的前提，尤其在疫苗事件后，政策制定者更加不会以牺牲质量为代价换取低价。医疗耗材品类繁多，同一通用名产品使用材料、生产工艺、生产标准千差万别，质量也参差不齐，在这种现状下，强推集采，政策条件并不成熟。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.394 元，报告期内，份额净值增长率为-9.36%，同期业绩基准增长率为 0.55%。

#### 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交易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	136,475,902.62	26.35
	其中：股票	136,475,902.62	26.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	83,011,635.50	16.03
	其中：债券	83,011,635.50	16.03

	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	180,300,000.00	34.81
	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	115,742,359.23	22.35
8	其他资产	2,362,455.63	0.46
9	合计	517,892,352.98	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

金额单位：人民币元

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	105,893,342.67	20.55
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	5,097,120.00	0.99
G	交通运输、仓储和邮政业	5,440,608.00	1.06
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	1,063,012.00	0.21
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	18,981,819.95	3.68
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	136,475,902.62	26.49

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 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	300529	健帆生物	560,867	23,275,980.50	4.52
2	300685	艾德生物	534,180	21,853,303.80	4.24
3	300760	迈瑞医疗	173,297	18,927,498.34	3.67
4	300347	泰格医药	440,427	18,828,254.25	3.65
5	300009	安科生物	1,345,880	17,980,956.80	3.49
6	600276	恒瑞医药	303,726	16,021,546.50	3.11
7	300122	智飞生物	202,079	7,832,582.04	1.52
8	600270	外运发展	259,200	5,440,608.00	1.06
9	000028	国药一致	123,000	5,097,120.00	0.99
10	603259	药明康德	14,200	1,063,012.00	0.21

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	33,401,635.50	6.48
	其中：政策性金融债	33,401,635.50	6.48
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	49,610,000.00	9.63
9	其他	-	-
10	合计	83,011,635.50	16.11

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

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	111813171	18 浙商银行 CD171	500,000	49,610,000.00	9.63
2	180407	18 农发 07	300,000	30,129,000.00	5.85
3	018002	国开 1302	32,710	3,272,635.50	0.64

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

### 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

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

## 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 声明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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

报告期内基金投资的前十名证券除 18 浙商银行 CD171（证券代码 111813171）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2018 年 11 月 9 日，中国银保监会对浙商银行进行行政处罚，违规原因为：（一）投资同业理财产品未尽尽职审查；（二）为客户缴交土地出让金提供理财资金融资；（三）投资非保本理财产品违规接受回购承诺；（四）理财产品销售文本使用误导性语言；（五）个人理财资金违规投资；（六）理财产品相互交易，业务风险隔离不到位；（七）为非保本理财产品提供保本承诺。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

### 5.11.2 声明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。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

### 5.11.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	401,992.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,273,049.63
5	应收申购款	687,413.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,362,455.63

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600270	外运发展	5,440,608.00	1.06	重大事项

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	365,897,313.85
报告期期间基金总申购份额	28,788,872.02
减：报告期期间基金总赎回份额	25,116,934.80
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	369,569,251.07

## § 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	份额
报告期期初管理人持有的本基金份额	8,044,247.78
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	8,044,247.78
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.18

### 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，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

## § 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

3、南方医药保健灵活配置混合型证券投资基金 2018 年 4 季度报告原文。

## 9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼

## 9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>