

---

# 泓德医疗创新混合型发起式证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月24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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月23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7月1日起至2024年9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德医疗创新混合发起式
基金主代码	012481
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年02月22日
报告期末基金份额总额	13,065,487.70份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，重点投资于医疗创新主题相关优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过研究宏观经济周期及调控政策规律，通过研究宏观经济、市场面、政策面等因素，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资中，本基金主要投资于医疗行业中医疗创新主题相关的上市公司，其中医疗行业是指从事医药产品研发、生产和销售的行业，涵盖预防、保健、诊断、治疗、康复领域的医疗全产业链条，包括化学制药行业、生物制药行业、中药行业、医疗器械行业、医疗诊断行业、医疗服务行业；医疗创新主题是指医疗行业中的创新领域，主要包括创新医疗药物、创新医疗器械、创新医疗技术、创新医

	疗服务。个股选择方面，本基金将结合基金管理人内部研究平台，采用定量分析和定性分析相结合的方法，综合判断符合主题定义公司的投资价值，筛选具备核心竞争优势、发展空间大、有持续成长潜力的公司，构建投资组合。在债券投资中，本基金采取适当的久期策略、个券选择策略、可转换债券及可交换债券投资策略和资产支持证券投资策略。此外，本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货与国债期货投资，以调整投资组合的风险暴露程度，降低系统性风险。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×60%+恒生医疗保健指数收益率(经汇率调整后)×20%+中国债券综合全价指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期预期风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要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之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德医疗创新混合发起式A	泓德医疗创新混合发起式C
下属分级基金的交易代码	012481	012482
报告期末下属分级基金的份额总额	11,173,584.80份	1,891,902.90份

注:本基金基金合同生效后，设定一个1年的封闭期，封闭期自2023年2月22日起至2024年2月22日止，自2024年2月23日起，本基金已按照基金合同约定自动转为开放式运作，基金名称变更为“泓德医疗创新混合型发起式证券投资基金”。

### §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07月01日 - 2024年09月30日)	
	泓德医疗创新混合发起式A	泓德医疗创新混合发起式C
1.本期已实现收益	-1,037,032.62	-96,445.46
2.本期利润	1,611,574.46	264,424.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.1494	0.2302
4.期末基金资产净值	8,246,091.31	1,387,145.10
5.期末基金份额净值	0.7380	0.7332

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、所列数据截止到2024年9月30日。

3、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

泓德医疗创新混合发起式A净值表现

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	24.54%	1.87%	17.60%	1.62%	6.94%	0.25%
过去六个月	8.83%	1.63%	8.96%	1.32%	-0.13%	0.31%
过去一年	-8.46%	1.72%	-4.14%	1.28%	-4.32%	0.44%
自基金合同生效起至今	-26.20%	1.55%	-16.63%	1.15%	-9.57%	0.40%

泓德医疗创新混合发起式C净值表现

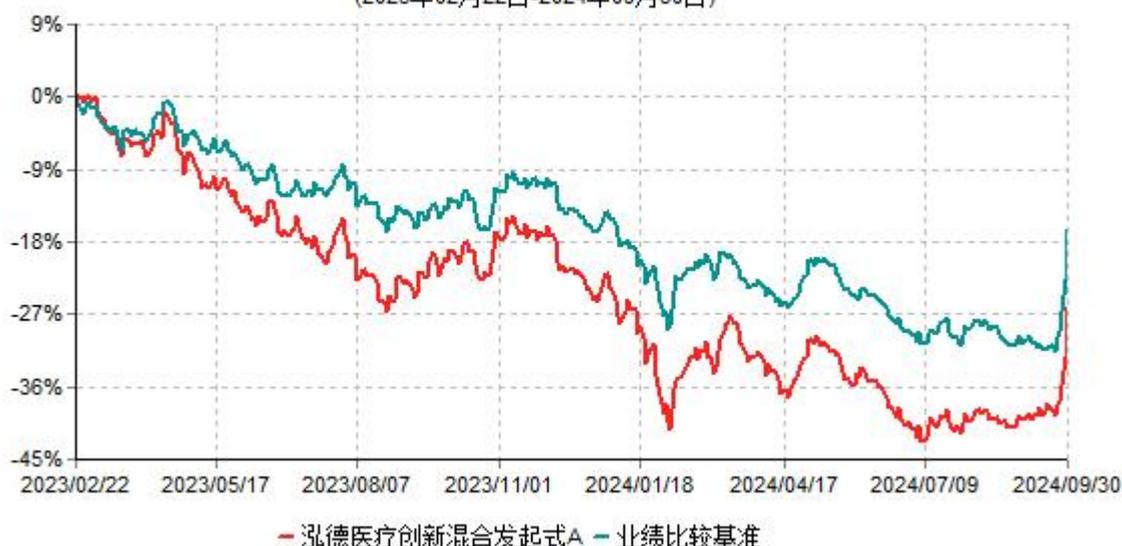
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	24.40%	1.87%	17.60%	1.62%	6.80%	0.25%
过去六个月	8.61%	1.63%	8.96%	1.32%	-0.35%	0.31%
过去一年	-8.84%	1.72%	-4.14%	1.28%	-4.70%	0.44%

自基金合同生效起至今	-26.68%	1.55%	-16.63%	1.15%	-10.05%	0.40%
------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

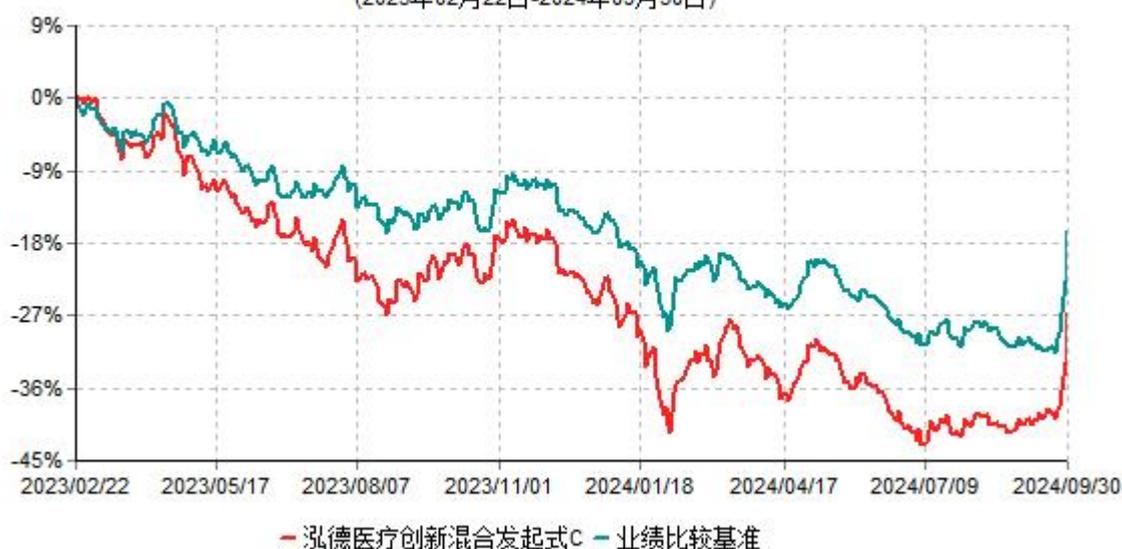
注：本基金的业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率×60%+恒生医疗保健指数收益率(经汇率调整后)×20%+中国债券综合全价指数收益率×20%

### 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

泓德医疗创新混合发起式A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年02月22日-2024年09月30日)



泓德医疗创新混合发起式C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年02月22日-2024年09月30日)



注：根据基金合同的约定，本基金建仓期为6个月，截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

## §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		
操昭煦	本基金的基金经理	2023-02-22	-	9年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验12年，曾任职于交通银行。

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中国证监会《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。

#### 4.2 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守《中华人民共和国证券投资基金法》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，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。

本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

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未出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年三季度前期市场在对经济低迷担忧的气氛中持续下跌，而在9月末决策层会议后一系列货币政策落实，对财政政策也形成了很强的预期，市场在短时间内由极冷转向极热，指数单日涨幅和全市场成交量在9月底和10月8日都创出了A股历史新高。短期内，非银板块、TMT板块以及一些前期跌幅较大的地产板块反弹幅度最大；整个三季度万得全A上涨17.68%，表现较好的是非银金融、传媒和房地产行业，而石化、公用事业和煤炭等偏稳定高股息的板块则涨幅落后。

9月底以来的市场大幅波动，再一次让投资者看到了A股市场在关键变化面前的波动特点。市场对于经济政策的判断只有有限的信息获取条件，因此只能根据单个或几个事件作为研判的依据，这会让市场的反应在短期内显得过于的激烈。作为投资机构，最重要的是在市场巨幅波动时期不能被市场中的“恐慌-贪婪”摇摆所左右，不能忘记我们的核心工作是不断在估值和基本面中做出权衡。当前，在情绪和筹码结构主导下的短期行情已经基本结束，展望未来回归经营基本面的分化行情将大概率出现。在货币政策搭配财政政策以罕见的密集度推出的背景下，我们相信未来1-2个季度落地到具体各行各业的产业政策也会陆续推出，总量和行业层面都会对上市公司的经营面带来改善。在躁动的市场中我们需要保持冷静的是，“少子老龄化”等长期人口年龄结构变化带动的我国长期经济增速已经进入了新台阶、新时代，这一点不会因为中短期的货币、财政政策带来改变；对应的投资方向，对所投公司未来长期现金流的估算也应该清醒的认识到这一点。而需要保持乐观的是，不应低估稳经济的政策决心，对于经济失速、宏观调控失灵的担心也应该改变。过去3年持续下跌的行情让A股大部分公司积累了足够低的估值，即使在这一波反弹后估值也仍然位于合理区间内，因此当下对于A股市场整体上趋势可以更乐观一些。

本组合重点配置的医药是典型的“下游”行业，产业政策与宏观政策有相对独立性，但是也会直接(如消费医疗行业)或间接（如医保支付能力）受到宏观经济的影响。3季度本组合增加了出海创新药、CXO和医疗耗材行业的配置。医药行业有一个自身的特点是极为细分，有很多细分领域的投资机会，在这些小领域建立了很高壁垒的公司虽然看上去不高大上，但是过去多年在中国市场中磨练出来了极强的竞争力，并且表现出来在国际市场上快速获取份额的趋势。这既是我们用更苛刻的标准筛选公司的标尺，也是医疗行业固有特征带来的很好的投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德医疗创新混合发起式A基金份额净值为0.7380元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为24.54%，同期业绩比较基准收益率为17.60%；截至报告期末泓德医疗创新混合发起式C基金份额净值为0.7332元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为24.40%，同期业绩比较基准收益率为17.60%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为成立未满三年的发起式基金，暂不适用本项说明。

## §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	8,615,289.10	87.39
	其中：股票	8,615,289.10	87.39
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	1,108,289.06	11.24
8	其他资产	134,690.62	1.37
9	合计	9,858,268.78	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币2,782,900.00元，占期末净值比例28.89%。

### 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	4,945,631.10	51.34
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	886,758.00	9.21
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,832,389.10	60.54

### 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(%)
日常消费品	414,288.00	4.30
医疗保健	2,368,612.00	24.59
合计	2,782,900.00	28.89

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	09926	康方生物	10,000	618,600.00	6.42
2	300759	康龙化成	10,000	303,500.00	3.15
2	03759	康龙化成	15,000	202,950.00	2.11
3	02273	固生堂	11,600	471,772.00	4.90
4	00013	和黄医药	16,000	464,640.00	4.82

5	688235	百济神州	2,100	378,966.00	3.93
6	300760	迈瑞医疗	1,200	351,600.00	3.65
7	06618	京东健康	10,000	315,600.00	3.28
8	300487	蓝晓科技	5,500	311,740.00	3.24
9	688389	普门科技	18,000	306,540.00	3.18
10	688029	南微医学	4,000	306,400.00	3.18

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

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 报告期内本基金投资的前十名证券除普门科技（证券代码：688389）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。

2024年09月13日，普门科技（证券代码：688389）发行人深圳普门科技股份有限公司因未及时就关联交易事项履行相应审议程序及信息披露义务被上海证券交易所予以监管警示。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和他分析，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合本基金管理人投资管理制度的规定。

5.11.2 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	6,897.41
2	应收证券清算款	42,544.53
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	85,248.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	134,690.62

### 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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

	泓德医疗创新混合发起式A	泓德医疗创新混合发起式C
报告期期初基金份额总额	10,727,034.34	383,976.15
报告期期间基金总申购份额	456,870.64	3,540,113.26
减：报告期期间基金总赎回份额	10,320.18	2,032,186.51
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	11,173,584.80	1,891,902.90

### §7 基金管理人运用自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

	泓德医疗创新混合发起式A	泓德医疗创新混合发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,097.23	-
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	10,000,097.23	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	76.54	-

#### 7.2 基金管理人运用自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自有资金投资本基金。

### §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
基金管理人自有资金	10,000,097.23	76.54%	10,000,097.23	76.54%	3年
基金管理人高	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-

级管理人员					
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,097.23	76.54%	10,000,097.23	76.54%	3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	2024/07/01-2024/09/30	10,000,097.23	0.00	0.00	10,000,097.23	76.54%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。</p> <p>在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

### 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、中国证监会批准泓德医疗创新一年封闭运作混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德医疗创新混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德医疗创新混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德医疗创新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和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告。

## 10.2 存放地点

地点为管理人地址：北京市西城区德胜门外大街125号

## 10.3 查阅方式

- 1、投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- 2、投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人泓德基金管理有限公司，客户服务电话：4009-100-888
- 3、投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：[www.hongdefund.com](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司

2024年10月24日