

---

# 天弘医疗健康混合型证券投资基金

## 2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:招商证券股份有限公司

报告送出日期:2024年10月25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。

基金托管人招商证券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07月01日起至2024年09月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘医疗健康
基金主代码	001558
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年01月18日
报告期末基金份额总额	428,326,101.11份
投资目标	本基金通过优选医疗健康行业相关的优质股票，在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值，并力争实现超越业绩基准的投资回报。
投资策略	主要投资策略有：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略、存托凭证投资策略、其他金融工具投资策略。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘医疗健康A	天弘医疗健康C
下属分级基金的交易代码	001558	001559
报告期末下属分级基金的份额总额	193,557,332.44份	234,768,768.67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07月01日 - 2024年09月30日)	
	天弘医疗健康A	天弘医疗健康C
1.本期已实现收益	-17,178,250.62	-20,464,536.85
2.本期利润	16,735,411.23	19,089,021.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0864	0.0807
4.期末基金资产净值	261,088,691.51	306,269,182.06
5.期末基金份额净值	1.3489	1.3046

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（例如，开放式基金的申购赎回费等），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 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

天弘医疗健康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	6.88%	1.61%	15.80%	1.71%	-8.92%	-0.10%
过去六个月	-0.40%	1.32%	6.73%	1.36%	-7.13%	-0.04%
过去一年	-9.68%	1.28%	-3.93%	1.27%	-5.75%	0.01%
过去三年	-33.39%	1.29%	-29.37%	1.21%	-4.02%	0.08%
过去五年	31.79%	1.54%	-1.31%	1.29%	33.10%	0.25%
自基金转型	62.89%	1.54%	-6.93%	1.29%	69.82%	0.25%

日起至今						
------	--	--	--	--	--	--

## 天弘医疗健康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	6.78%	1.62%	15.80%	1.71%	-9.02%	-0.09%
过去六个月	-0.59%	1.32%	6.73%	1.36%	-7.32%	-0.04%
过去一年	-10.04%	1.28%	-3.93%	1.27%	-6.11%	0.01%
过去三年	-34.19%	1.29%	-29.37%	1.21%	-4.82%	0.08%
过去五年	29.18%	1.54%	-1.31%	1.29%	30.49%	0.25%
自基金转型 日起至今	58.59%	1.54%	-6.93%	1.29%	65.52%	0.25%

## 3.2.2 自基金转型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

天弘医疗健康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  
(2018年01月18日-2024年09月30日)

天弘医疗健康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  
(2018年01月18日-2024年09月30日)

注：1、本基金于2018年01月18日转型，名称相应变更为“天弘医疗健康混合型证券投资基金”。

2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

## §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		
刘盟盟	本基金基金经理	2018年01月	-	20年	女，工商管理硕士。历任中财国企投资有限公司总裁助理、葛兰素史客（中国）投资有限公司销售行政主管、嘉实基金管理有限公司助理研究员。2012年2月加盟本公司，历任股票研究部研究员。
郭相博	本基金基金经理	2018年01月	-	10年	男，技术管理硕士。历任北京同仁堂科技发展股份有限公司部门主管。2014年2月加盟本公司，历任股票研究部研究员。

注：1、上述任职日期/离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从《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合规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司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%的交易次数为1次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年第三季度，申万医药生物指数上涨了17.62%，在31个申万一级行业中排名第11，同期沪深300指数上涨了16.07%，跑赢沪深300指数1.55个百分点。

三季度A股市场走势大部分时间震荡下行，经济数据的持续走弱，美国大选变局导致外部不确定性提升，九月下旬，美联储降息50bp，时隔四年降息周期重启，流动性环境改善，港股市场率先开始反弹，9月末，央行宣布降准降息，并推出稳定资本市场的流动性工具，月底，政治局会议指出“当前经济运行出现一些新的情况和问题；要全面客观冷静看待当前经济形势，正视困难、坚定信心，切实增强做好经济工作的责任感和

紧迫感”，延续要求“努力完成”全年目标，并要求各地区各部门“干字当头、众志成城，充分激发全社会积极性主动性创造性，推动经济持续回升向好”，极大提振了投资者信心、扭转了市场的悲观气氛，资金开始大幅回流A股港股，季度末最后五个交易日沪深300指数涨幅超过25%，收益率由负转正。

报告期内，医药行业七个子板块全部取得正收益，其中医疗服务（+33.28%）、化学制剂（+20.25%）、化学原料药（19.84%）跑赢了指数。

三季度最终录得的上漲主要是跟随市场的整体估值修复。具体到行业本身，三季度医药行业上市公司的表现仍然受到行业板块集采的影响，安徽省中成药集采引发了市场对中成药降价的担忧，出现过一波幅度较大的调整。目前上市公司经营恢复受宏观大环境影响，居民及政府的支付能力需要时间修复，此外医疗反腐的影响仍未消除，报告期内，受悲观情绪影响医药板块大部分时间表现较为疲弱，我们考虑到行业面临的经营环境，投资标的的选择上更加注重安全边际，同时努力寻找自身业务有增量的企业，新增了部分原料药的配置。站在目前时点，我们认为严肃医疗具有需求刚性的特点，企业的盈利也有较好的韧性，因此我们认为医药板块虽然短期经历了一轮上涨，但无论是绝对估值水平还是横向比较，仍然具备一定的吸引力。

2024年三季度医药仍然是大幅跑输的状态，在9月底前医药也创出了本轮下跌的新低，本质原因一方面是行业整顿的持续影响，造成医药板块公司二季度收入和利润的压力；另外部分所谓政策免疫板块，突发政策的扰动，给整体板块造成了一定的影响。9月底因为市场的政策变化，医药板块开始反弹，从节奏上来看，反弹靠前的板块主要为位置底部以及顺周期医疗消费板块，从预期的演绎上，市场的上涨即将从普涨转化为主线分层，医药的中长期维度看结构，产业逻辑仍然通顺，老龄化以及院外刚需、出海板块、创新等仍将是后续的投资重点。

目前来看我们仍然判断医药行业下半年的投资节奏会好于上半年，业绩节奏上2024年也因为基数和政策扰动等原因，呈现前低后高的表现。2024年下半年可以预期到创新鼓励政策会逐渐完善推出以及其他政策催化，鼓励创新的方向以及其他配套政策，解决的是医药板块从一级市场到二级市场的流动性枯竭问题，一方面指引了未来5-10年中国医药产业的发展方向，另外也将从产业机制上对目前的产品进行优胜劣汰，从全产业链的角度创造创新氛围，鼓励真创新产品。下半年市场的风格也有望逐渐平衡，优质超跌的成长股仍有比较好的投资机会，医药作为调整3年半的板块，目前这个节点，看好下半年医药反转的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2024年09月30日，天弘医疗健康A基金份额净值为1.3489元，天弘医疗健康C基金份额净值为1.3046元。报告期内份额净值增长率天弘医疗健康A为6.88%，同期业绩比较基准增长率为15.80%；天弘医疗健康C为6.78%，同期业绩比较基准增长率为15.80%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

## §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	479,368,695.52	84.02
	其中：股票	479,368,695.52	84.02
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	-6,942.47	0.00
	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	67,790,733.50	11.88
8	其他资产	23,392,360.25	4.10
9	合计	570,544,846.80	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	10,825.00	0.00
C	制造业	381,464,733.70	67.24
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	80,418,850.67	14.17
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	218,676.30	0.04
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	16,820,405.46	2.96
N	水利、环境和公共设施管理业	818.64	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	434,385.75	0.08
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	479,368,695.52	84.49

### 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	600276	恒瑞医药	859,970	44,976,431.00	7.93
2	300760	迈瑞医疗	135,335	39,653,155.00	6.99
3	603368	柳药集团	2,055,176	38,227,495.36	6.74
4	000423	东阿阿胶	564,800	34,848,160.00	6.14
5	600529	山东药玻	1,036,500	30,182,880.00	5.32
6	601567	三星医疗	837,900	29,234,331.00	5.15
7	600085	同仁堂	686,365	28,868,511.90	5.09
8	002001	新和成	744,900	16,812,393.00	2.96
9	603259	药明康德	319,958	16,753,000.88	2.95
10	688076	诺泰生物	227,276	15,634,316.04	2.76

### 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**  
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**  
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** 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现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，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	162,528.04
2	应收证券清算款	20,024,958.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,204,873.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,392,360.25

**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	603368	柳药集团	35,166,300.16	6.20	非公开发行限售

#### 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

	天弘医疗健康A	天弘医疗健康C
报告期期初基金份额总额	194,303,196.51	240,335,508.66
报告期期间基金总申购份额	10,529,348.40	15,070,724.11
减：报告期期间基金总赎回份额	11,275,212.47	20,637,464.10
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	193,557,332.44	234,768,768.67

### §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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### §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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

#### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

### §9 备查文件目录

#### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘中证大宗商品股票指数型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘医疗健康混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘医疗健康混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘医疗健康混合型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

## 9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

## 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：[www.thfund.com.cn](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二四年十月二十五日