

# 华润元大医疗保健量化股票型 证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 日

基金管理人：华润元大基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 月 22 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 20 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华润元大医疗保健量化股票
交易代码	000646
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 8 月 18 日
报告期末基金份额总额	79,975,081.74 份
投资目标	本基金主要投资于医疗保健行业股票，通过量化与基本面相结合的方法，精选优质上市公司，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，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	<p>1、大类资产配置策略 宏观经济、政策法规以及证券市场表现为资产配置策略的主要考量因素。</p> <p>2、股票投资策略 股票投资策略是本基金的核心部分，本基金将结合定量与定性分析，充分发挥基金管理人研究团队和投资团队的选股能力，选择具有长期持续增长能力的公司。</p> <p>3、债券投资策略 本基金的债券投资采取稳健的投资管理方式，获得与风险相匹配的投资收益，以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险和保证基金资产的流动性。</p> <p>4、股指期货投资策略 本基金将以股指期货为主要的金融衍生工具，与资产配置策略进行搭配。</p> <p>5、权证投资策略</p>

	<p>本基金管理人将以价值分析为基础，在采用权证定价模型分析其合理定价的基础上，充分考量可投权证品种的收益率、流动性及风险收益特征，通过资产配置、品种与类属选择，力求规避投资风险、追求稳定的风险调整后收益。</p> <p>6、资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>7、现金管理 在现金管理上，本基金通过对未来现金流的预测进行现金预算管理，及时满足本基金运作中的流动性需求。</p>
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	华润元大基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### § 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( 2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	3, 595, 017. 34
2. 本期利润	240, 609. 45
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0018
4. 期末基金资产净值	80, 204, 642. 79
5. 期末基金份额净值	1. 003

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、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、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

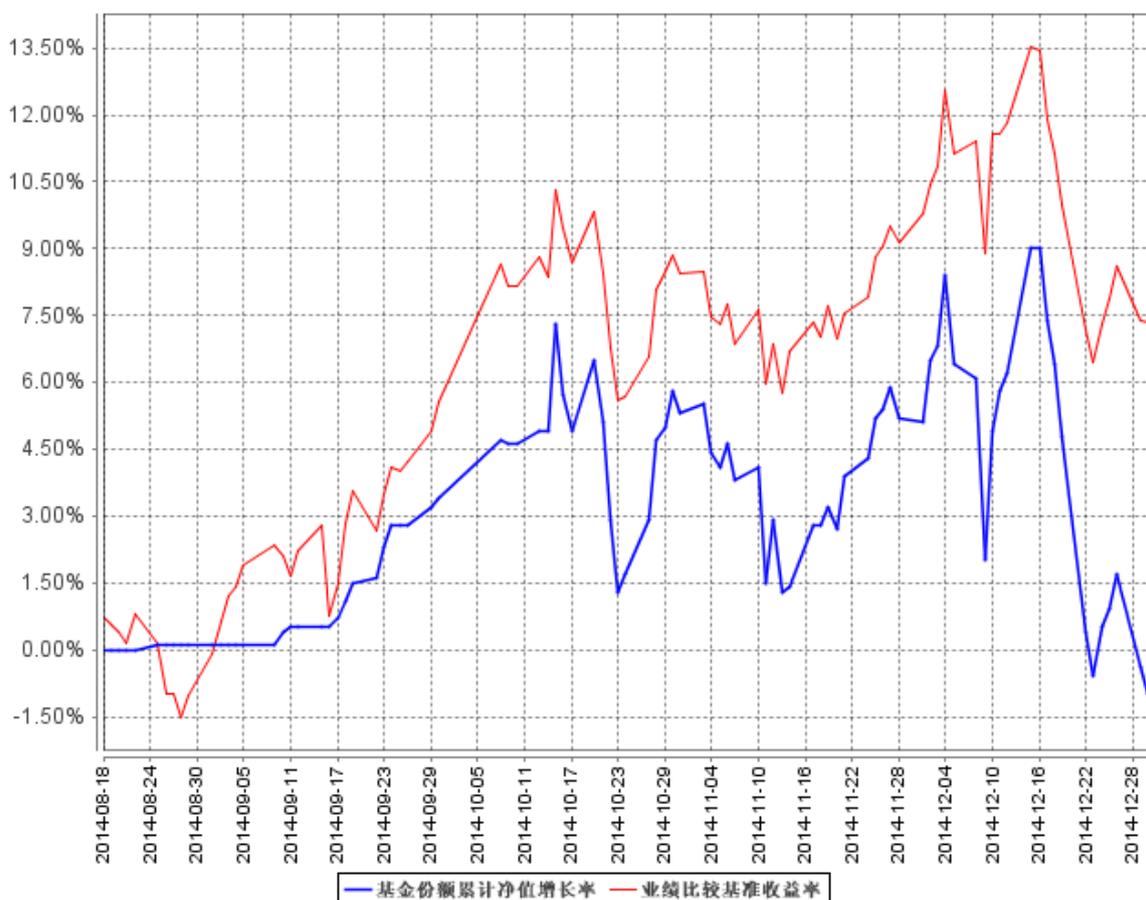
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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	-3. 00%	1. 38%	2. 43%	1. 04%	-5. 43%	0. 34%

### 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

基金份额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：1. 本基金基金合同于 2014 年 8 月 18 日生效，截至报告期末，本基金基金合同生效不满一年。  
 2. 按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至报告期末，本基金仍处于建仓期。

## § 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		
李湘杰	华润元大医疗保健量化股票型证券投资基金基金经理，投资管理部研究总监	2014 年 8 月 18 日	-	15 年	历任台湾安泰商业银行外汇交易员，台湾安泰人寿研究员，台湾安泰证券投资信托股份有限公司基金经理，台湾元大宝来投资信托股份有限公司基金经理职务，现任华润元大基金管理有限公司

					投资管理部研究总监。2013 年 9 月 11 日起至 2014 年 9 月 18 日担任华润元大保本混合型证券投资基金基金经理，2014 年 8 月 18 日起担任华润元大医疗保健量化股票型证券投资基金基金经理。中国台湾，国立台湾大学管理学硕士，具有基金从业资格。
朱艳	华润元大医疗保健量化股票型证券投资基金基金经理	2014 年 11 月 4 日	-	6 年	历任汇丰银行大连分行私人银行理财经理，英孚英语培训学校教师，景顺长城基金管理有限公司交易员，2014 年 11 月 4 日起担任华润元大医疗保健量化股票型证券投资基金基金经理。中国，金融学硕士，具有基金从业资格。

注：1. 基金经理任职日期和离任日期为公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金的基金经理，即基金的首任基金经理，其任职日期为基金合同生效日。

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

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有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

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规及公司内部制度关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，未发生违反公平交易制度的行为。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 第四季度指数走势分化明显。大盘蓝筹量价齐升，大幅上涨，中小创业板滞涨休整。

四季度沪深 300 上涨 44.17%，创业板下跌 4.49%，中信医药下跌 0.72%，医药板块大幅跑输大盘。

本基金在投资策略上采用多因子量化策略结合基本面研究成果，配置上兼具成长和价值个股，在板块上涨时较好的分享了医药股上涨带来的投资收益，在板块低迷时能较有效的控制回撤。截至报告期末，基金仓位为 87.83%，主要为医药类公司股票。

##### 4.4.2 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 1.003 元，本报告期份额净值下跌 3%，业绩比较基准增长率为 2.43%，落后于业绩比较基准 5.43%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在相对宽松的货币和政策环境下市场牛市初现，但宏观经济的最终企稳回升可能还需要一段时间，而融资融券等杠杆交易手段的参与会使整个过程震荡加剧。从医药行业投资角度来看，行业长期增长逻辑没有改变，我们仍然坚定看好行业。短期可关注医药行业的低估值、业绩增长确定性高的蓝筹公司。全年来看，关注确定性成长，趋势性改善以及转型改革和产业资本主导下的投资机会，同时关注移动医疗、医药电商、医疗服务、国企改革以及部分白马股超跌复苏的机会。

##### 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	70,445,916.05	77.05
	其中：股票	70,445,916.05	77.05
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-

4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	20,875,914.37	22.83
7	其他资产	108,548.46	0.12
8	合计	91,430,378.88	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	-	-
C	制造业	52,471,615.24	65.42
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	10,595,225.25	13.21
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	3,805,108.56	4.74
J	金融业	3,171,737.00	3.95
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	-	-
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	402,230.00	0.50
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	70,445,916.05	87.83

## 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	000623	吉林敖东	139,896	4,869,779.76	6.07
2	002437	誉衡药业	206,350	4,816,209.00	6.00
3	000538	云南白药	50,700	3,201,705.00	3.99
4	601607	上海医药	191,600	3,161,400.00	3.94
5	600196	复星医药	142,689	3,010,737.90	3.75
6	600252	中恒集团	180,991	2,961,012.76	3.69
7	300009	安科生物	167,041	2,807,959.21	3.50
8	600436	片仔癀	26,441	2,318,346.88	2.89
9	002038	双鹭药业	58,200	2,304,720.00	2.87
10	002001	新和成	151,056	2,291,519.52	2.86

#### **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。

#### **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**

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中没有出现发行主体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。

**5.11.2** 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。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	74,561.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,460.09
5	应收申购款	31,527.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	108,548.46

#### 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

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	002437	誉衡药业	4,816,209.00	6.00	重大事项
2	300009	安科生物	2,807,959.21	3.50	重大资产重组

#### 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，投资组合报告中数字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

报告期期初基金份额总额	208,027,768.03
报告期期间基金总申购份额	21,622,327.08
减：报告期期间基金总赎回份额	149,675,013.37
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	79,975,081.74

注：本基金总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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：本报告期期初管理人未持有本基金份额，且报告期内基金管理人持有基金份额未发生变动。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会关于核准本基金募集的批复；
- 2、本基金基金合同；
- 3、本基金托管协议；
- 4、本报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

### 8.2 存放地点

以上备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所。

### 8.3 查阅方式

基金持有人可在办公时间到基金管理人和基金托管人的办公场所或网站免费查阅。

华润元大基金管理有限公司  
2015 年 1 月 22 日