

# 华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金

## 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年七月十八日

## §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 2015 年 7 月 16 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏医疗健康混合	
基金主代码	000945	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 2 月 2 日	
报告期末基金份额总额	3,473,496,831.60 份	
投资目标	围绕中国大健康产业发展的主线，在合理控制投资风险的基础上，追求基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类别资产中的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%。	
风险收益特征	本基金属于混合基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，低于股票基金，属于较高风险、较高收益的品种。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
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	华夏医疗健康混合 A	华夏医疗健康混合 C
下属分级基金的交易代码	000945	000946
报告期末下属分级基金的份 额总额	2,825,686,489.13 份	647,810,342.47 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(2015年4月1日-2015年6月30日)	
	华夏医疗健康混合A	华夏医疗健康混合C
1.本期已实现收益	84,355,708.10	27,005,724.10
2.本期利润	-339,760,714.30	-27,452,363.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1797	-0.0516
4.期末基金资产净值	4,267,949,367.65	976,535,609.37
5.期末基金份额净值	1.510	1.507

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

华夏医疗健康混合 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	23.77%	2.94%	13.36%	1.84%	10.41%	1.10%

华夏医疗健康混合 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	23.63%	2.94%	13.36%	1.84%	10.27%	1.10%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015 年 2 月 2 日至 2015 年 6 月 30 日)

华夏医疗健康混合 A



华夏医疗健康混合 C



注：①本基金合同于 2015 年 2 月 2 日生效。

②根据华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金的基金合同规定，本基金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本基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制的有关约定。

## §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		

陈斌	本基金的基金经理、股票投资部高级副总裁	2015-02-02	-	6 年	清华大学北京协和医学院内科学博士。2009 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任投资研究部研究员。
----	---------------------	------------	---	-----	---

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 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，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

##### 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，未出现涉及本基金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 5% 的情况。

#### 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

2 季度，中国经济仍然处在结构调整的过程中。一方面，传统行业产能过剩，依赖于投资和要素投入的粗放型增长模式难以为继。另一方面，互联网+和信息技术对各行业的革新改造不断深化，正逐步改变相应行业的竞争格局与存在形态。此外，随着科技与社会经济的发展，健康意识和新的生活方式在逐步萌芽：

体育、健康、智能生活正在逐步成长为新的产业。

医药行业也处在转型的压力当中。一方面，药品价格放开与各省严峻的招标形势，促使主要盈利品种的药价不断压缩。今年医药行业的整体增速将会继续放慢。另一方面，医疗互联网+带来了医生、医药、患者之间全新的联系通路和医疗服务形态重组的可能。新药突破、免疫疗法、新型可穿戴硬件等新技术的涌现也带来了变革行业传统格局的潜力。医药行业在整体增速放缓的背景下，内部酝酿着巨大的结构化上升的潜力。

货币环境方面，我们仍然处在利率下行周期当中，人民币的国际化与利率市场化也逐步推进。股市在相对充裕的资金环境下以“转型牛”为出发点，出现了大幅上涨。股市的赚钱效应与杠杆工具的运用，又进一步推动了市场行情的发展，并出现了概念股、题材股满天飞的现象。然而，经济基本面“转型”的结构化属性与股市全面繁荣之间的内在压力随着行情的发展不断积累。调整的需要在新及打击股市配资的外部因素下触发，并在杠杆的作用下，加大了调整的幅度。

本基金积极挖掘医疗健康行业内结构化上升的机会，将持仓集中布局于各细分领域最有可能转型成功、实现跨越式发展的优质公司。自结束封闭建仓期打开申赎以来，基金规模出现了大幅的增长。为控制持有风险，我们尽量回避了短期上涨潜力可观、但价值泡沫的概念股与题材股，尤其是不掌握核心技术、没有护城河、未来变现途径可疑但是市场热捧的题材公司。6月初，面对市场诸多泡沫迹象，以及基金管理规模控制的需要，我们暂停了基金份额的申购。6月中旬开始的调整节奏与基金赎回的幅度都超出了我们的预期，基金规模在较短时期内缩水较大，以至于不得不在清淡的市场环境中以相对较低的价位，减持我们长期看好的个股标的，带来了一些额外的损失。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日，华夏医疗健康混合 A 基金份额净值为 1.510 元，本报告期份额净值增长率为 23.77%；华夏医疗健康混合 C 基金份额净值为 1.507 元，本报告期份额净值增长率为 23.63%，同期业绩比较基准增长率为 13.36%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 3 季度，经济转型特征不变，利率环境预计也不会有大的变化。然而股市资金在连续下跌过程中，将有所去杠杆。我们认为在增量资金相对有限的情况

下，市场将在整固之后，走出分化行情。好公司与差公司分化，真转型与概念题材伪转型分化。相对有限的资金，集中于最有望完成转型目标，实现跨越式增长的优质公司上。股市最终要反映经济基本面所包含的信息。

在此背景下，我们将立足于各细分行业，精选个股。比如糖尿病、心血管、肿瘤治疗等大型病种领域，都存在巨大的变革空间。近 1 亿糖尿病患者的血糖控制达标率仅有 10%，肿瘤患者 5 年生存率不足美国的一半。目前的医疗服务体系，不仅体验差，而且也没有有效的解决相应病患的问题。因此，基于相关病种的垂直慢病管理和治疗康复服务生态提供商，有空间完成以病患为中心的相应病种治疗与服务资源的大整合，会成就庞大的产业生态。我们预见到，这些整合一旦成功实现，将会像乐视网对视频产业的整合一样，引发行业内的震撼。也就是说，相应的这些细分领域都有潜力分别酝酿出自己的千亿“乐视网”。然而，一将成名万骨枯。只有少数的强者，才能最终完成这场互联网+的整合。我们正密切跟踪立志承担这些任务的优质公司，遴选其中的领先者，加以重点布局。此外，立足于明确的产业趋势，中药材行业的整合，体育产业的兴起与智能健康居家领域，也是我们重点关注的投资方向。

珍惜基金份额持有人的每一份投资和每一份信任，本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

#### 4.6 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金未出现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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	4,673,194,383.03	80.47
	其中：股票	4,673,194,383.03	80.47
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	773,629,694.53	13.32
7	其他各项资产	360,584,764.60	6.21
8	合计	5,807,408,842.16	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	15,007,082.64	0.29
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,744,190,049.81	71.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,676,872.20	0.09
F	批发和零售业	370,681,802.18	7.07
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	462,518,460.88	8.82
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	-	-
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	76,120,115.32	1.45
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,673,194,383.03	89.11

## 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	300147	香雪制药	16,041,328	494,072,902.40	9.42
2	600594	益佰制药	7,898,734	459,153,407.42	8.75

3	300199	翰宇药业	14,056,643	454,451,268.19	8.67
4	300104	乐视网	6,513,747	337,151,544.72	6.43
5	600276	恒瑞医药	7,200,763	320,721,984.02	6.12
6	600518	康美药业	17,040,626	302,130,298.98	5.76
7	300003	乐普医疗	7,227,870	293,234,685.90	5.59
8	300318	博晖创新	5,679,474	270,910,909.80	5.17
9	601607	上海医药	10,403,661	231,689,530.47	4.42
10	603555	贵人鸟	5,079,084	212,204,129.52	4.05

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	836,661.06
2	应收证券清算款	358,432,096.90
3	应收股利	-
4	应收利息	109,377.94
5	应收申购款	1,206,628.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	360,584,764.60

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

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	华夏医疗健康混合A	华夏医疗健康混合C
本报告期期初基金份额总额	1,132,552,868.88	232,661,117.33
本报告期基金总申购份额	3,682,788,490.58	1,018,946,988.16
减：本报告期基金总赎回份额	1,989,654,870.33	603,797,763.02
本报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	2,825,686,489.13	647,810,342.47
-------------	------------------	----------------

## §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	华夏医疗健康混合A	华夏医疗健康混合C
报告期期初管理人持有基金份额	9,001,620.18	-
报告期期间买入（或申购）总份额	-	-
报告期期间卖出（或赎回）总份额	-	-
报告期期末管理人持有的基金份额	9,001,620.18	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.32	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

金额单位：人民币元

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
基金管理人固有资金	9,001,620.18	0.26%	9,000,000.00	0.26%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	1,250,135.72	0.04%	-	-	-
基金经理等人员	1,009,552.29	0.03%	1,000,000.00	0.03%	不少于三年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,261,308.19	0.32%	10,000,000.00	0.29%	-

注：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。

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 报告期内披露的主要事项

2015 年 4 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增和讯信息科技有限公司为代销机构的公告。

2015 年 4 月 27 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增代销机构的公告。

2015 年 5 月 9 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015 年 5 月 15 日发布关于华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金限制申购业务的公告。

2015 年 6 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增洛阳银行股份有限公司为代销机构的公告。

2015 年 6 月 2 日发布关于华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金暂停申购、转换转入业务的公告。

2015 年 6 月 2 日发布关于华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金新增招商银行股份有限公司为代销机构的公告。

2015 年 6 月 24 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增代销机构的公告。

2015 年 6 月 30 日发布关于华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金恢复办理申购、转换转入业务的公告。

## 9.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州和青岛设有分公司，在香港及深圳设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人，以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

华夏基金以深入的投资研究为基础，尽力捕捉市场机会，为投资人谋求满意的回报。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在基金分类排名中（截至 2015 年 6 月 30 日数据），华夏成长混合在 36 只偏股型基金（股票上限 80%）中排名第 12，华夏永福养老理财混合在 16 只偏债型基金中排名第 6，华夏回报及回报二号混合基金分别在 14 只特定策略混合型基金中排名第 5 和第 4；固定收益类产品中，华夏双债债券在 88 只普通债券型基金中排名第 14，华夏薪金宝货币及华夏财富宝货币分别在 150 只货币型基金中排名第 4 和第 8。在《上海证券报》主办的第十二届中国“金基金”奖的评选中，华夏永福养老理财混合基金、

华夏沪深 300ETF 基金获得“金基金”产品奖。

在客户服务方面，2 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户使用的便利性和服务体验：（1）将华夏基金网上查询和自助语音的数据更新时间提前，让客户能更及时地了解交易信息；（2）在华夏基金网上交易平台新增账户损益数据展示，为网上交易客户提供了解投资盈亏情况的便捷渠道；（3）开展“我的投资我的团”、“2015 年北京马拉松华夏基金训练营”等客户互动活动，倡导和传递投资及生活理念。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 10.1.1 中国证监会准予基金注册的文件；
- 10.1.2 《华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 10.1.3 《华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 10.1.4 法律意见书；
- 10.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 10.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇一五年七月十八日