

融通健康产业灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 23 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 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 2015 年 7 月 1 日起至 2015 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通健康产业灵活配置混合
交易代码	000727
前端交易代码	000727
后端交易代码	000731
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 25 日
报告期末基金份额总额	261,902,562.25 份
投资目标	通过主要投资于健康产业的优质上市公司，同时通过合理的动态资产配置，在合理控制投资风险的基础上，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	通过对宏观经济周期运行规律的研究，基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。
业绩比较基准	申万医药生物行业指数收益率×70%+中债综合（全价）指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2015年7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-190,457,046.68
2. 本期利润	-191,968,283.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5988
4. 期末基金资产净值	263,430,648.38
5. 期末基金份额净值	1.006

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损益。

2、本报告所列示的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。

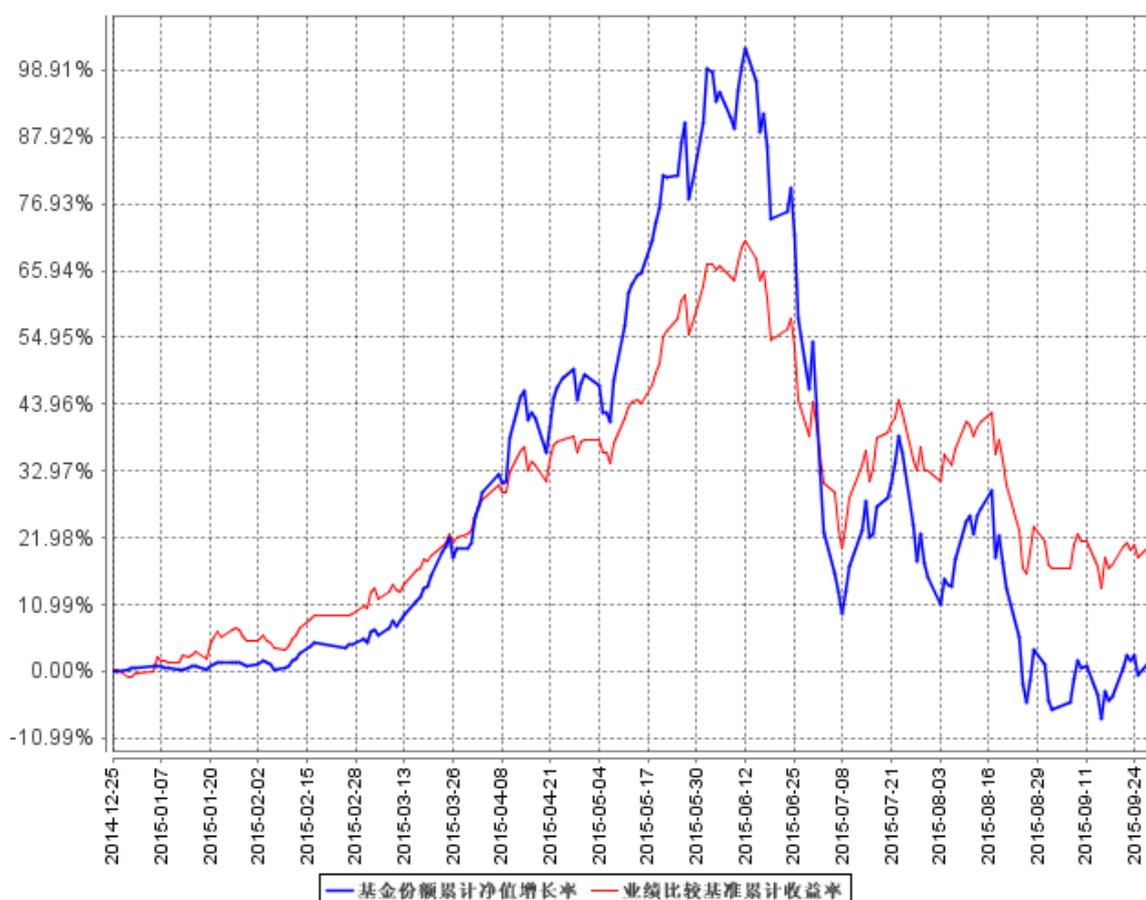
3.2 基金净值表现

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	-34.80%	3.93%	-17.44%	2.61%	-17.36%	1.32%

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



§ 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		
蒋秀蕾	本基金、融通医疗保健混合的基金经理	2014-12-25	-	8	药物化学硕士学位，具有基金从业资格。2006年8月起，先后担任朗生医药(深圳)有限公司产品经理、招商证券研发中心研究员、嘉联融丰投资有限公司投资经理。2009年2月加入融通基金管理有限公司，先后担任研究策划部行业研究员、行业组长。

注：任职日期指根据基金管理人对外披露的任职日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关工作的时间为计算标准。

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《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定，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，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则，并制定了相应的制度和流程，在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

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

2015 年第三季度，市场继续寻底过程，清配资、去杠杆和汇率大幅波动等一系列事件使得市场风险偏好降低到极低程度，9 月底市场开始企稳。医药行业本身行业数据显示（1-8 月份统计局公布行业收入增长 8%，利润增长 13.2%）继续延续低增长状态，子行业来看，医疗服务行业指数跌幅最少。第三季度申万医药指数下跌 25.3%，跑赢沪深 300 指数 3.1 个百分点，整体涨跌幅居 28 个申万一级子行业第 3 位。

健康产业基金从 2014 年 12 月份成立以来，按照基金契约规定要求，根据市场形势，在第三季度寻求防守，降低仓位，预防流动性风险，坚定持有核心标的。健康产业坚持投资转型大健康产业的个股以及代表未来医药发展新方向的标的，这些标的本身一直具有高估值特点，因此在市场整体面临系统性下跌风险时回调较多，但未来空间巨大。

展望 15 年四季度，预计市场进入一个可以作为的阶段，在前期各种系统性风险逐步出尽的情况下，市场风险偏好逐步提升，经济微刺激政策和即将出台的各行业十三五规划将带动相关板块走出底部。健康产业内部，需要仔细甄别和投资转型成功、真成长个股，并且积极布局健康产业发展新方向个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金份额净值增长率为-34.80%，同期业绩比较基准收益率为-17.44%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§ 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	200,476,870.60	75.54
	其中：股票	200,476,870.60	75.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,091,000.00	3.80
	其中：债券	10,091,000.00	3.80
	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	53,357,110.78	20.10
8	其他资产	1,474,218.87	0.56
9	合计	265,399,200.25	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	112,420,520.00	42.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,100,501.00	0.80
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	63,611,849.60	24.15
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	22,344,000.00	8.48
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	200,476,870.60	76.10

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	600682	南京新百	1,161,300	29,601,537.00	11.24
2	000403	ST 生化	1,100,000	23,100,000.00	8.77
3	600240	华业地产	2,100,000	22,344,000.00	8.48
4	300147	香雪制药	940,574	16,318,958.90	6.19
5	002349	精华制药	520,000	14,029,600.00	5.33
6	603939	益丰药房	230,000	13,951,800.00	5.30
7	600211	西藏药业	329,906	12,239,512.60	4.65
8	600420	现代制药	400,000	11,640,000.00	4.42
9	600055	华润万东	300,000	8,127,000.00	3.09
10	002614	蒙发利	799,950	7,879,507.50	2.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	10,091,000.00	3.83
	其中：政策性金融债	10,091,000.00	3.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,091,000.00	3.83

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

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	018001	国开 1301	100,000	10,091,000.00	3.83

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持有股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内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、处罚的情况：

本基金投资的前十名证券的发行主体本期（2015 年三季度）没有被监管部门立案调查。本基金投资的 ST 生化（000403）在报告编制日（2015 年 9 月 30 日）前一年内受到过公开谴责、处罚，分别是 14 年 7 月 2 日、14 年 8 月 8 日和 14 年 9 月 16 日公告收到中国证券监督管理委员会山西监管局《行政监管措施决定书》的公告，公司经过整改后于 14 年 12 月 20 日发布整改情况说明公告，公告显示公司已经对“唯康药业公司治理结构、内控、老厂区土地转让会计核算不规范、停建公告和整体搬迁改造过程中运作不规范情况”进行了整改。公司后面又于 15 年 1 月 10 日收到

中国证监会行政处罚决定书的公告，公告显示针对公司 13 年底因一些违法事实（主要是信息披露方面的问题）证监会立案调查后，公司积极配合调查，证监会给出了相应的行政处罚决定（主要是罚款和当事人给予警告），公司公告接受证监会的处罚，不申请行政复议和提起行政诉讼，将在规定时间内缴纳罚款，并诚恳地向投资者致歉。

西藏药业（600211）在 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 9 月 10 日期间开具或申报抵扣的《西藏自治区农副产品收购专用发票》，在使用方面不符合规定，违反了《中华人民共和国发票管理办法》第二十四条和第二十五条及《西藏自治区国家税务局关于农副产品收购专用发票增值税进项抵扣问题的批复》（藏国税函【2013】129 号）之规定，根据《中华人民共和国增值税暂行条例》第九条规定，其进项税额不得从销项税额中抵扣。西藏山南地区国家税务局要求公司缴纳税款 3,353,046.17 元及滞纳金 639,733.39 元、处罚款 1,597,783.52 元。

本基金本着严格的公司流程和基本面的分析投资 ST 生化、西藏药业，内外部报告、入股票库和投资环节都符合相关投资决策规定。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出本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	916,742.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	438,268.05
5	应收申购款	119,208.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,474,218.87

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	600682	南京新百	29,601,537.00	11.24	资产重组
2	000403	ST 生化	23,100,000.00	8.77	资产重组

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	392,834,391.88
报告期期间基金总申购份额	90,301,783.58
减：报告期期间基金总赎回份额	221,233,613.21
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	261,902,562.25

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

- （一）中国证监会批准融通健康产业混合型证券投资基金设立的文件
- （二）《融通健康产业混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通健康产业混合型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通健康产业混合型证券投资基金招募说明书》
- （五）《融通基金管理有限公司开放式基金业务管理规则》
- （六）融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- （七）报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，或登陆本基金管理人网站 www.rtfund.com 查询。

融通基金管理有限公司
二〇一五年十月二十三日