

# 嘉实医疗保健股票型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 月 30 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

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       | 嘉实医疗保健股票                                                             |
| 基金主代码      | 000711                                                               |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                               |
| 基金合同生效日    | 2014 年 8 月 13 日                                                      |
| 报告期末基金份额总额 | 1,560,407,838.45 份                                                   |
| 投资目标       | 本基金优选医疗保健行业股票，在严格控制投资风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。                       |
| 投资策略       | 本基金为股票型基金，淡化大类资产配置，主要通过医疗保健子行业间的灵活配置和行业内个股的精选实现基金资产的保值增值。            |
| 业绩比较基准     | 中证医药卫生指数收益率×95%+中国债券总指数收益率×5%                                        |
| 风险收益特征     | 本基金为股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其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      | 嘉实基金管理有限公司                                                           |
| 基金托管人      | 中国银行股份有限公司                                                           |

### § 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      | -103,976,702.48           |
| 2. 本期利润         | -703,710,341.01           |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.4719                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,775,691,878.02          |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.138                     |

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）上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。

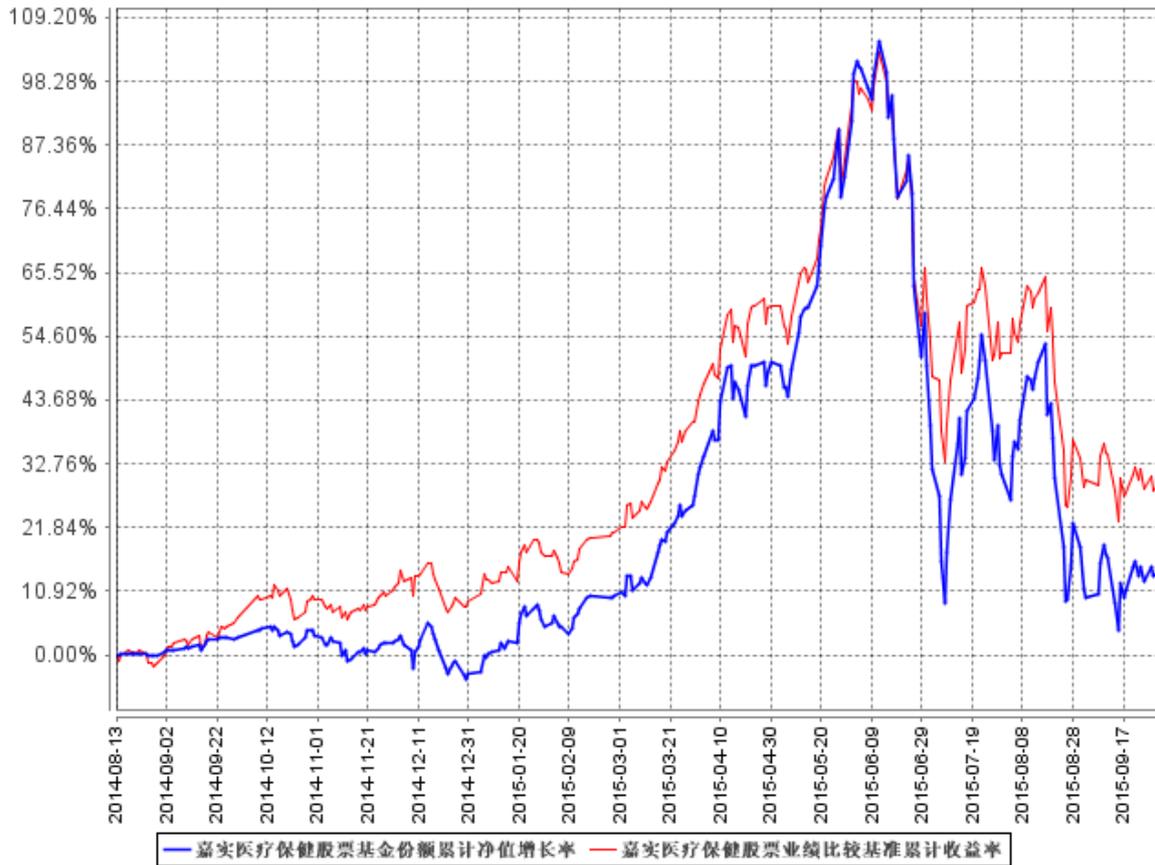
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -28.29%    | 4.57%         | -22.61%        | 3.46%                 | -5.68% | 1.11% |

### 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

#### 嘉实医疗保健股票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



图：嘉实医疗保健股票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

(2014年8月13日至2015年9月30日)

注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同（十二（二）投资范围和（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 |        |                                                    |
| 齐海滔 | 本基金、嘉实主题新动力股票基金经理 | 2014年8月13日  | -    | 12年    | 曾任长城证券有限责任公司行业研究员，任银华基金管理有限公司研究员、天华证券投资基金、银华内需精选股票 |

|  |  |  |  |  |                                                                |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 型证券投资基金基金经理。2011 年 4 月加盟嘉实基金管理有限公司，曾任投资经理。硕士研究生，具有基金从业资格，中国国籍。 |
|--|--|--|--|--|----------------------------------------------------------------|

注：（1）基金经理任职日期是指本基金基金合同生效之日；（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循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实医疗保健股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无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

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与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未超过该证券当日成交量的 5%，不存在利益输送行为。

## 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

市场在 3 季度大幅下跌，7 月份由于救市，市场出现短暂的反弹。不过，经济数据疲弱、人民币贬值、改革预期混乱等诸多因素，导致市场风险偏好急剧下降，加之市场剧烈去杠杆带来的流动性冲击，市场再次大幅下跌。报告期内，上证综指下跌了 28.63%，上证 50 下跌 25.22%，沪深 300 下跌了 28.39%，中证 500 下跌了 35.29%。分行业看，低估值价值型行业表现较好，而成长型行业表现较差。3 季度，医药指数（中信）下跌了 26.97%，跑输了上证 50，跑赢了沪深 300 和中证 500，在成长型行业中表现相对较好。行业内部的表现也如同全市场的风格一样，传统的白马

型公司表现更好，而高估值的互联网医疗、医疗服务类公司表现最差。

由于对下半年医药行业的投资机会比较乐观，报告期内，本基金仓位一直维持在 90%以上，结构上主要按照 3 个方向来配置，即强劲的内生增长、行业变革期受益的环节以及有模式创新的公司，具体到医药子行业上，超配了医药商业、生物医药、医疗信息化，低配了中药。在半年报中，我们也提出下半年更看好优质成长股，但是调仓不够坚决，互联网医疗等主题类的配置下降的不够快，导致组合在 3 季度出现了较大的损失，在此向投资者表示歉意。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.138 元；本报告期基金份额净值增长率为-28.29%，业绩比较基准收益率为-22.61%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

6 月份市场开始的快速下跌，主要原因有二：一是股市剧烈去杠杆导致的流动性危机，二是对于转型和改革的混乱预期导致的市场风险偏好快速下降。展望 4 季度的市场，在 6 月份开始的连续 3 个月的快速下跌之后，市场快速的降低了杠杆，风险有了明显的释放，后续的流动性环境预计会维持宽松格局，流动性的冲击已经结束，而改革政策也将逐步落地，市场风险偏好将逐渐的回升。我们判断 4 季度市场将会在风险偏好回升的驱动下出现一次较好的投资机会，我们对 4 季度的市场判断较为乐观。

我国的医药行业进入了一个新常态：行业增速下台阶，但老龄化阶段的到来又使得医药的刚需部分有加速的压力；医疗资源严重不足、医保支付压力的加大迫使政府加快医疗改革。行业的新常态导致医药行业投资的结构化差异也变得更大。医药行业已经进入变革的大时代，一方面将产生很多的新模式，另一方面原本有资源优势的企业会借助这一变革的机遇焕发新的活力。

在行业的新常态下，组合将按照以下思路寻找机会：1、内生强劲增长的公司；2、行业变化中受益的环节；3、模式创新。当然，在 4 季度，由于我们判断个股会剧烈分化，因此，组合会更加强调所选择标的的质量和催化因素的兑现性，以控制组合的风险。

在主题选择上，我们认为，国企改革尽管进度缓慢，但仍是 2015 年弹性最大的主题，这将是 4 季度构建组合的最核心因素。

#### 4.6 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              | 1,674,341,250.20 | 93.94        |
|    | 其中：股票             | 1,674,341,250.20 | 93.94        |
| 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      | 96,105,238.78    | 5.39         |
| 8  | 其他资产              | 11,991,549.15    | 0.67         |
|    | 合计                | 1,782,438,038.13 | 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              | 1,194,686,783.00 | 67.28        |
| 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           | 423,555,051.90   | 23.85        |
| 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       | 7,995,433.80     | 0.45         |
| 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          | 48,103,981.50    | 2.71         |

|   |           |                  |       |
|---|-----------|------------------|-------|
| R | 文化、体育和娱乐业 | -                | -     |
| S | 综合        | -                | -     |
|   | 合计        | 1,674,341,250.20 | 94.29 |

### 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  | 000963 | 华东医药 | 2,454,400 | 171,439,840.00 | 9.65         |
| 2  | 000028 | 国药一致 | 2,570,918 | 145,051,193.56 | 8.17         |
| 3  | 000513 | 丽珠集团 | 1,526,850 | 61,058,731.50  | 3.44         |
| 4  | 600422 | 昆药集团 | 1,941,013 | 58,152,749.48  | 3.27         |
| 5  | 600079 | 人福医药 | 3,687,584 | 55,645,642.56  | 3.13         |
| 6  | 600420 | 现代制药 | 1,854,523 | 53,966,619.30  | 3.04         |
| 7  | 600511 | 国药股份 | 1,811,318 | 53,125,956.94  | 2.99         |
| 8  | 002007 | 华兰生物 | 1,354,006 | 47,539,150.66  | 2.68         |
| 9  | 600276 | 恒瑞医药 | 949,723   | 43,867,705.37  | 2.47         |
| 10 | 002020 | 京新药业 | 1,477,739 | 39,160,083.50  | 2.21         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

### 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

报告期末，本基金未持有债券。

### 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

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

### 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

报告期末，本基金未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

## 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的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

### 5.11.2

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 1,052,713.09  |
| 2  | 应收证券清算款 | 5,614,961.18  |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 19,331.09     |
| 5  | 应收申购款   | 5,304,543.79  |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
|    | 合计      | 11,991,549.15 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金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  | 000513 | 丽珠集团 | 61,058,731.50  | 3.44         | 重大事项停牌   |

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                |                  |
|----------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 1,348,306,749.95 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 1,261,107,626.47 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,049,006,537.97 |

|               |                  |
|---------------|------------------|
| 报告期期间基金拆分变动份额 | -                |
| 报告期期末基金份额总额   | 1,560,407,838.45 |

注：报告期期间基金总申购份额含转换入份额，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

单位：份

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额          | -            |
| 报告期期间买入/申购总份额             | 7,860,849.05 |
| 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          | 7,860,849.05 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.50         |

注：报告期内，本基金管理人于 2015 年 7 月 7 日申购本基金基金份额 7,860,849.05 份，申购费 1000 元。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期           | 交易份额 (份)     | 交易金额 (元)      | 适用费率 |
|----|------|----------------|--------------|---------------|------|
| 1  | 申购   | 2015 年 7 月 7 日 | 7,860,849.05 | 10,000,000.00 | -    |
| 合计 |      |                | 7,860,849.05 | 10,000,000.00 |      |

注：根据《嘉实医疗保健股票型证券投资基金招募说明书》中对申购费率的规定，当申购金额大于等于 500 万元时，申购费用按单笔 1000 元收取。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准嘉实医疗保健股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实医疗保健股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实医疗保健股票型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实医疗保健股票型证券投资基金基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实医疗保健股票型证券投资基金公告的各项原稿。

## 8.2 存放地点

北京市建国门北大街 8 号华润大厦 8 层嘉实基金管理有限公司

## 8.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发电子邮件，E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司  
2015 年 10 月 27 日