

平安大华医疗健康灵活配置混合型证券投资
基金
2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：平安大华基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 20 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 2018 年 4 月 19 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	平安大华医疗健康混合
场内简称	-
交易代码	003032
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 24 日
报告期末基金份额总额	216,919,957.10 份
投资目标	本基金采用自下而上的投资方法，以基本面分析为立足点，精选医疗健康相关产业证券，在科学严格管理风险的前提下，谋求基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金、衍生品等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*60%+中证全债指数收益*40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水

	平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	平安大华基金管理有限公司
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（2018年1月1日—2018年3月31日）
1. 本期已实现收益	327,621.42
2. 本期利润	-494,077.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0020
4. 期末基金资产净值	221,240,878.59
5. 期末基金份额净值	1.0199

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，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

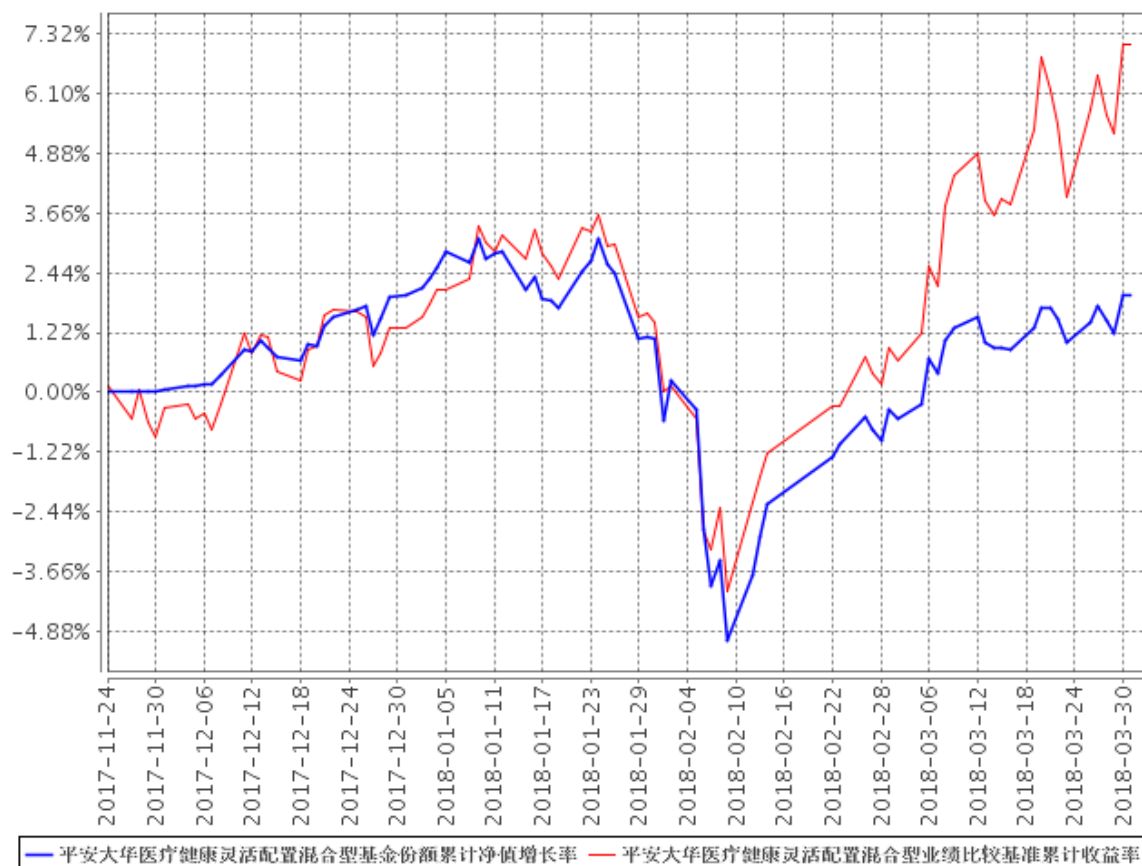
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.02%	0.68%	5.74%	0.87%	-5.72%	-0.19%

中证医药卫生指数收益率*60%+中证全债指数收益率*40%

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

平安大华医疗健康灵活配置混合型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



- 1、本基金基金合同于 2017 年 11 月 24 日正式生效，截至报告期末未满半年；
- 2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金未完成建仓。

3.3 其他指标

本基金本报告期内无其他指标。

§ 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		
乔海英	平安大华医疗健康灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2017年11月24日	-	5	乔海英，南开大学金融学硕士，曾先后任职于博时基金管理有限公司、民生加银基金管理有限公司担任行业研究员，2013年加入平安大华基金管理有限公司，担任行业研究员，现任平安大华转型创新灵活配置混合型证券投资基金、平安大华医疗健康灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

- 1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确认的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确认的聘任日期和解聘日期。
- 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遵规守信情况的说明

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、《平安大华医疗健康灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金成立以来，A 股市场“周期复苏”逻辑证伪震荡下行，医疗行业良好的盈利稳定性使得市场对板块偏好明显上升。基金管理人考虑持有人感受，希望避免基金净值大幅波动，更希望在相对长期的投资期限内净值稳步上行，获取相对业绩基准的超额收益。为此，基金建仓期恰逢主题板块不断上涨，而我们建仓相对缓慢，且对标的的选择和建仓成本要求严格，目前股票仓位较低。重点配置了仿制药一致性评价、医疗服务以及品牌中药等优质个股。

我们对医疗健康板块长期看好。认为行业进入大变革、大整合阶段：从过往的依靠国家投入“补欠账”，到自主医疗消费意识觉醒；从行业粗放式的增加供给摆脱“缺医少药”，到行业优胜劣汰提升药品、服务质量。这个过程必然伴随医疗服务的供给扩张、药品质量向国际看齐、医疗需求前置到保健需求，等等。期间会有一批优质企业脱颖而出，我们的投资目标就是找出具备这种潜力的公司，并在合适的价格买入，伴随公司成长。

4.5 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 1.0199 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.02%，业绩比较基准收益率为 5.74%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人、基金资产净值低于 5000 万的情形。

§ 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	37,191,272.14	16.61
	其中：股票	37,191,272.14	16.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	69,432,000.00	31.01
	其中：债券	69,432,000.00	31.01
	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	87,300,000.00	38.99
	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	20,879,699.95	9.32
8	其他资产	9,116,226.92	4.07
9	合计	223,919,199.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	19,858,228.92	8.98
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	11,790,000.00	5.33
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	1,058,200.00	0.48
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	4,484,843.22	2.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	37,191,272.14	16.81

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	180,000	11,790,000.00	5.33
2	600529	山东药玻	289,952	5,714,953.92	2.58
3	600436	片仔癀	60,000	4,978,800.00	2.25
4	600521	华海药业	137,500	4,508,625.00	2.04
5	002044	美年健康	165,066	4,484,843.22	2.03
6	600055	万东医疗	210,000	2,927,400.00	1.32
7	600019	宝钢股份	200,000	1,704,000.00	0.77
8	601888	中国国旅	20,000	1,058,200.00	0.48
9	300630	普利制药	300	24,450.00	0.01

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	20,008,000.00	9.04
	其中：政策性金融债	20,008,000.00	9.04
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	49,424,000.00	22.34
9	其他	-	-
10	合计	69,432,000.00	31.38

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	111810040	18 兴业银行 CD040	300,000	29,652,000.00	13.40
2	170410	17 农发 10	200,000	20,008,000.00	9.04
3	111891360	18 宁波银行 CD018	200,000	19,772,000.00	8.94

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

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情况。

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

本基金本报告期末未持有国债期货投资。

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

美年大健康产业控股股份有限公司（以下简称“公司”）分别于 4 月 28 日、5 月 9 日先后公告中华人民共和国商务部（以下简称“商务部”）就同一事项对公司及子公司美年大健康产业（集团）有限公司（以下简称“美年大健康”）的处理结果，即《商务部行政处罚决定书》（商法函[2017]206 号）。涉及事项如下：商务部于 2016 年 7 月 25 日依法对美年大健康等收购慈铭体检股权事项进行立案调查。结论是美年大健康、天亿资管和维途投资收购慈铭体检股权构成未依法申报违法实施的经营者集中，但不具有排除、限制竞争的效果。商务部决定对美年大健康处以 30 万元罚款的行政处罚，本案审结。

本基金管理认为该事项对公司的盈利情况不会造成重大不利影响。且对慈铭体检的收购事项已于 2017 年 10 月 10 日获证监会审核通过，并购事项已顺利完成，对业务推进不构成不利影响。我们对该证券的投资严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定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	89,555.16
2	应收证券清算款	8,115,361.01
3	应收股利	-
4	应收利息	898,806.51
5	应收申购款	12,504.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,116,226.92

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的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	258,962,505.14
报告期期间基金总申购份额	297,526.43
减：报告期期间基金总赎回份额	42,340,074.47
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	216,919,957.10

§ 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

本报告期内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

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准平安大华医疗健康灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 平安大华医疗健康灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安大华医疗健康灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (5) 报告期内平安大华医疗健康灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

8.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人平安大华基金管理有限公司，客户服务电话：4008004800（免长途话费）

平安大华基金管理有限公司

2018 年 4 月 20 日