

---

# 天弘医疗健康混合型证券投资基金

## 2023年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:招商证券股份有限公司

报告送出日期:2024年01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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01月18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2023年10月01日起至2023年12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	天弘医疗健康
基金主代码	001558
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年01月18日
报告期末基金份额总额	480,667,862.35份
投资目标	本基金通过优选医疗健康行业相关的优质股票，在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值，并力争实现超越业绩基准的投资回报。
投资策略	主要投资策略有：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略、存托凭证投资策略、其他金融工具投资策略。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘医疗健康A	天弘医疗健康C
下属分级基金的交易代码	001558	001559
报告期末下属分级基金的份额总额	201,384,564.66份	279,283,297.69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(2023年10月01日 - 2023年12月31日)	
	天弘医疗健康A	天弘医疗健康C
1.本期已实现收益	-5,609,332.08	-7,948,432.86
2.本期利润	-1,849,617.88	-2,682,360.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0091	-0.0095
4.期末基金资产净值	299,008,814.57	402,244,658.48
5.期末基金份额净值	1.4848	1.4403

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（例如，开放式基金的申购赎回费等），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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

天弘医疗健康A净值表现

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	-0.58%	0.96%	-1.62%	0.91%	1.04%	0.05%
过去六个月	-1.70%	0.96%	-2.87%	0.90%	1.17%	0.06%
过去一年	-6.60%	0.98%	-9.03%	0.88%	2.43%	0.10%
过去三年	-26.59%	1.51%	-31.16%	1.26%	4.57%	0.25%
过去五年	121.65%	1.54%	21.04%	1.27%	100.61%	0.27%
自基金转型	79.30%	1.56%	-4.69%	1.29%	83.99%	0.27%

日起至今						
------	--	--	--	--	--	--

## 天弘医疗健康C净值表现

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	-0.68%	0.96%	-1.62%	0.91%	0.94%	0.05%
过去六个月	-1.90%	0.96%	-2.87%	0.90%	0.97%	0.06%
过去一年	-6.97%	0.98%	-9.03%	0.88%	2.06%	0.10%
过去三年	-27.47%	1.51%	-31.16%	1.26%	3.69%	0.25%
过去五年	117.24%	1.54%	21.04%	1.27%	96.20%	0.27%
自基金转型日起至今	75.09%	1.56%	-4.69%	1.29%	79.78%	0.27%

## 3.2.2 自基金转型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

天弘医疗健康A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年01月18日-2023年12月31日)

天弘医疗健康C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2018年01月18日-2023年12月31日)



注：1、本基金于2018年01月18日转型，名称相应变更为“天弘医疗健康混合型证券投资基金”。

2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

## §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		
刘盟盟	本基金基金经理	2018年01月	-	19年	女，工商管理硕士。历任中财国企投资有限公司总裁助理、葛兰素史客（中国）投资有限公司销售行政主管、嘉实基金管理有限公司助理研究员。2012年2月加盟本公司，历任股票研究部研究员。
郭相博	本基金基金经理	2018年01月	-	9年	男，技术管理硕士。历任北京同仁堂科技发展股份有限公司部门主管。2014年2月加盟本公司，历任股票研究部研究员。

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司所有投资组合参与的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超过该证券当日成交量的5%的交易次数为2次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年四季度医药板块下跌0.46%，四季度市场交易整体平淡，医药板块热点轮换飞快。医药行业四季度走势相比三季度平稳，一方面源于三季度以来的反腐逐渐进入到稳定期，市场逐渐接受新周期下的行业逻辑，医药行业的刚需属性带来板块的横向比较优势；另外一方面，四季度作为传统就诊高峰，今年又遇到新冠后第一个冬季呼吸道就诊高峰，相关板块在四季度也有较大相对收益。整体上，四季度市场的调整期已经接近尾声，大家开始关注年报以及一季报高增长个股的投资机会，此外，自2021年开始的医药下跌周期消化了大部分医药板块的估值压力，市场看好医药的中长期逻辑并未发生变

化。因此，站在目前位置来看，继续看好2024年开始的医药行情，尤其关注以点带面的个股机会。2023第四季度，申万医药生物指数录得收益率为0%，在31个申万一级行业中排名第5，同期沪深300指数下跌了7%，跑赢沪深300指数7个百分点。

四季度A股指数出现了持续的下跌，资金呈明显净流出，随着“万亿国债”出台叠加中美关系改善预期升温，美债利率回落，指数出现阶段性反弹，后续因国内宏观数据表现不佳而继续走弱。四季度市场仍然以结构性行情为主，医药、电子、传媒表现活跃，高股息资产相对抗跌。

报告期内，医药行业十三个子板块（包括三级行业）中多个板块取得正收益，其中生物制品板块在血制品的带动下表现突出，其次是医疗设备、线下药房和受益于冬季呼吸道疾病高发的体外诊断，化学制剂和原料药也略微跑赢医药指数；下跌的子板块中，经营周期下行的医药研发外包、估值水平较高的医疗服务大幅跑输医药指数，前期表现强势的中药也出现了一定幅度的回调。

四季度医药行业并未发生大的变化，政策按常规推进，仍然主要集中在产品端——药品国谈以及器械集采，板块在医疗反腐影响预期改善的带动下从九月下旬迎来了资金的持续流入，反弹一直持续到十二月初，反弹期间创新药主题活跃，板块整体估值都有一定修复，之后受外包服务权重股业绩预期下调影响开始回调。

报告期内，基于判断反腐影响预期改善，我们提高了组合仓位，持仓结构比较均衡，主要集中在创新、严肃医疗、进口替代和出口海外等领域，同时自下而上结合公司自身竞争力、发展阶段以及估值水平等优选持仓标的，规避受政策影响剧烈的领域，考虑到市场估值处于持续收缩阶段，更为注重持仓标的的安全边际。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2023年12月31日，天弘医疗健康A基金份额净值为1.4848元，天弘医疗健康C基金份额净值为1.4403元。报告期内份额净值增长率天弘医疗健康A为-0.58%，同期业绩比较基准增长率为-1.62%；天弘医疗健康C为-0.68%，同期业绩比较基准增长率为-1.62%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

### §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	597,418,240.27	84.63
	其中：股票	597,418,240.27	84.63



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	106,074,444.83	15.03
8	其他资产	2,402,572.95	0.34
9	合计	705,895,258.05	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	388,114,793.19	55.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89.04	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	124,828,783.72	17.80
G	交通运输、仓储和邮政业	12,720.36	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	112,082.91	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,151.40	0.00
M	科学研究和技术服务业	51,180,578.80	7.30
N	水利、环境和公共设施管理业	12,482.90	0.00



O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	33,145,557.95	4.73
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	597,418,240.27	85.19

### 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	300122	智飞生物	1,021,792	62,441,709.12	8.90
2	603259	药明康德	700,758	50,987,152.08	7.27
3	600085	同仁堂	833,565	44,762,440.50	6.38
4	300760	迈瑞医疗	135,935	39,502,711.00	5.63
5	000963	华东医药	908,209	37,654,345.14	5.37
6	000423	东阿阿胶	600,800	29,631,456.00	4.23
7	600276	恒瑞医药	625,810	28,305,386.30	4.04
8	601567	三星医疗	1,291,600	26,477,800.00	3.78
9	600079	人福医药	919,000	22,846,340.00	3.26
10	300015	爱尔眼科	1,350,495	21,364,830.90	3.05

### 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**

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**

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发行主体中，【人福医药集团股份公司】于2023年02月01日收到上海证券交易所出具公开谴责的通报。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。**

**5.11.2 基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。**

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	175,102.00
2	应收证券清算款	1,853,143.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	374,327.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,402,572.95

**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

	天弘医疗健康A	天弘医疗健康C
--	---------	---------

报告期期初基金份额总额	204,428,127.86	280,757,304.93
报告期期间基金总申购份额	11,357,059.82	28,217,604.21
减：报告期期间基金总赎回份额	14,400,623.02	29,691,611.45
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	201,384,564.66	279,283,297.69

## §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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，高阳先生担任公司总经理，韩歆毅先生不再代任公司总经理，具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘中证大宗商品股票指数型发起式证券投资基金募集的文件
- 2、天弘医疗健康混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘医疗健康混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘医疗健康混合型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

### 9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

### 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：[www.thfund.com.cn](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇二四年一月二十二日