

---

# 泓德医疗创新混合型发起式证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:泓德基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月19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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4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2024年1月1日起至2024年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	泓德医疗创新混合发起式
基金主代码	012481
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年02月22日
报告期末基金份额总额	11,168,270.70份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，重点投资于医疗创新主题相关优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过研究宏观经济周期及调控政策规律，通过研究宏观经济、市场面、政策面等因素，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。在股票投资中，本基金主要投资于医疗行业中医疗创新主题相关的上市公司，其中医疗行业是指从事医药产品研发、生产和销售的行业，涵盖预防、保健、诊断、治疗、康复领域的医疗全产业链条，包括化学制药行业、生物制药行业、中药行业、医疗器械行业、医疗诊断行业、医疗服务行业；医疗创新主题是指医疗行业中的创新领域，主要包括创新医疗药物、创新医疗器械、创新医疗技术、创新医

	疗服务。个股选择方面，本基金将结合基金管理人内部研究平台，采用定量分析和定性分析相结合的方法，综合判断符合主题定义公司的投资价值，筛选具备核心竞争优势、发展空间大、有持续成长潜力的公司，构建投资组合。在债券投资中，本基金采取适当的久期策略、个券选择策略、可转换债券及可交换债券投资策略和资产支持证券投资策略。此外，本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适度参与股指期货与国债期货投资，以调整投资组合的风险暴露程度，降低系统性风险。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×60%+恒生医疗保健指数收益率(经汇率调整后)×20%+中国债券综合全价指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期预期风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。	
基金管理人	泓德基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	泓德医疗创新混合发起式A	泓德医疗创新混合发起式C
下属分级基金的交易代码	012481	012482
报告期末下属分级基金的份额总额	10,936,509.22份	231,761.48份

注:本基金基金合同生效后，设定一个1年的封闭期，封闭期自2023年2月22日起至2024年2月22日止，自2024年2月23日起，本基金将按照基金合同约定自动转为开放式运作，基金名称变更为“泓德医疗创新混合型发起式证券投资基金”。

### §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(2024年01月01日 - 2024年03月31日)	
	泓德医疗创新混合发起式A	泓德医疗创新混合发起式C
1.本期已实现收益	-527,184.26	-13,498.56
2.本期利润	-1,114,314.57	-37,501.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1014	-0.1453
4.期末基金资产净值	7,416,285.11	156,465.61
5.期末基金份额净值	0.6781	0.6751

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、所列数据截止到2024年3月31日。

3、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

泓德医疗创新混合发起式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	-13.13%	2.20%	-10.68%	1.45%	-2.45%	0.75%
过去六个月	-15.89%	1.80%	-12.03%	1.24%	-3.86%	0.56%
过去一年	-27.65%	1.57%	-19.58%	1.09%	-8.07%	0.48%
自基金合同生效起至今	-32.19%	1.51%	-23.49%	1.07%	-8.70%	0.44%

泓德医疗创新混合发起式C净值表现

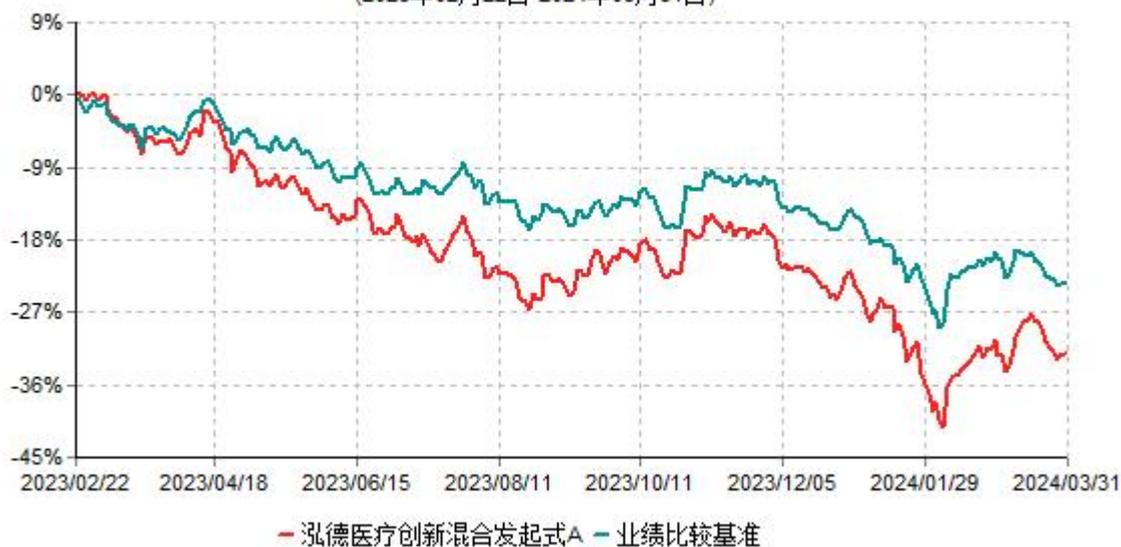
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.22%	2.20%	-10.68%	1.45%	-2.54%	0.75%
过去六个月	-16.06%	1.80%	-12.03%	1.24%	-4.03%	0.56%
过去一年	-27.94%	1.57%	-19.58%	1.09%	-8.36%	0.48%

自基金合同生效起至今	-32.49%	1.51%	-23.49%	1.07%	-9.00%	0.44%
------------	---------	-------	---------	-------	--------	-------

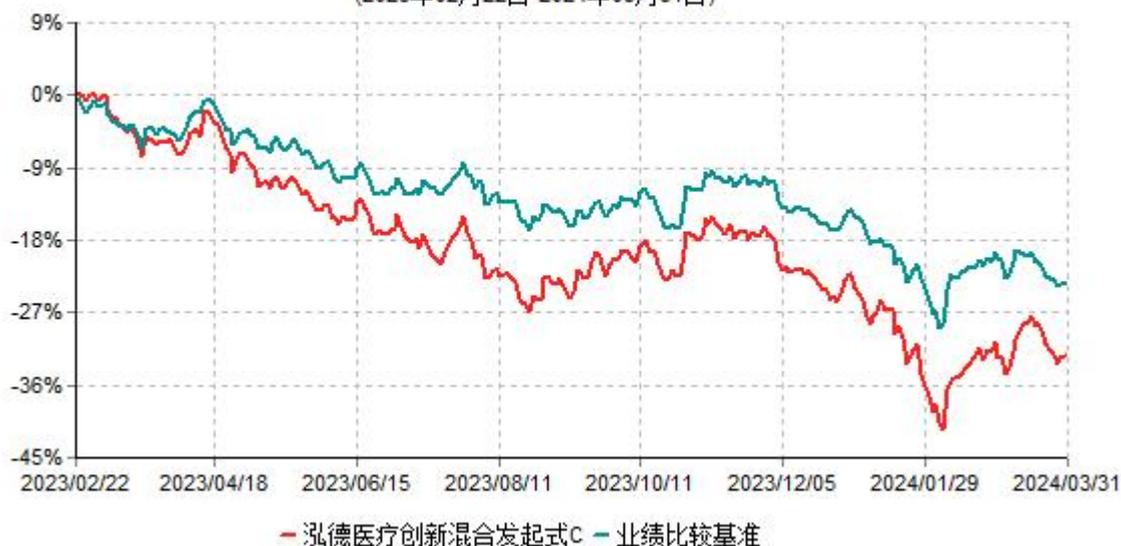
注：本基金的业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率×60%+恒生医疗保健指数收益率(经汇率调整后)×20%+中国债券综合全价指数收益率×20%

### 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

泓德医疗创新混合发起式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  
(2023年02月22日-2024年03月31日)



泓德医疗创新混合发起式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  
(2023年02月22日-2024年03月31日)



注：根据基金合同的约定，本基金建仓期为6个月，截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制规定。

## §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		
操昭煦	本基金的基金经理	2023-02-22	-	8年	硕士研究生，具有基金从业资格，资管行业从业经验12年，曾任职于交通银行。

注：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”为根据公司决定确定的解聘日期，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定的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，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。

本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

#### 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《泓德基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

本报告期内，本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人管理的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出现超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年一季度医药板块表现较弱，与大盘行情也相对独立。报告期内中证医药指数下跌了11.13%，而万得全A指数下跌了2.85%。这一趋势较去年三四季度的医药行业强于大盘的趋势是逆转的。

纵观一季度医药行业的基本面，行业内外政策面出现冷暖分化。国内政策面暖风频吹，支持医药创新的政策逐步落地，这些涉及医药销售链条快速打通的政策、涉及支付支持的政策体现出政策面大力支持医药创新的意图；并且将创新药视为新质生产力的一部分，这将为国内市场需求注入新动力。而国际上少数地区则对中国的生物技术公司的经营环境出现了一些新挑战，这一点对于医药投资的主线之一——出海逻辑是非常严重的破坏。反思今年以来的外部环境变化，应该认识到这是我国公司走出国门进入更广阔的国际市场不得不面对的困难和风险，对于这些风险的认知应该贯穿投资过程的始终。

展望今年全年，我们依然认为医药行业中能够走出去、赢得国际市场份额的公司是国内医药企业中的佼佼者，也会有更大的舞台。它们仍然会是我们未来配置的重点。但在其中需要仔细分辨、评估海外的政策风险，选取一些跟海外药企巨头深度绑定、政策风险较小的公司。同时，一些估值已经达到历史新低的消费医疗公司，包括消费医疗服务和低估值的家用器械公司，都是符合长期老龄化下的需求刚性增长的趋势的，也值得观察并寻找投资机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末泓德医疗创新混合发起式A基金份额净值为0.6781元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.13%，同期业绩比较基准收益率为-10.68%；截至报告期末泓德医疗创新混合发起式C基金份额净值为0.6751元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-13.22%，同期业绩比较基准收益率为-10.68%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为成立未满三年的发起式基金，暂不适用本项说明。

### §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	7,026,842.50	92.42
	其中：股票	7,026,842.50	92.42
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	482,709.00	6.35
8	其他资产	93,862.91	1.23
9	合计	7,603,414.41	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币2,222,071.50元，占期末净值比例29.34%。

## 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	3,184,212.00	42.05
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	223,200.00	2.95
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	658,329.00	8.69

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	739,030.00	9.76
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,804,771.00	63.45

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例 (%)
非日常生活消费品	197,046.00	2.60
日常消费品	192,850.00	2.55
医疗保健	1,832,175.50	24.19
合计	2,222,071.50	29.34

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	09926	康方生物	12,000	507,480.00	6.70
2	300896	爱美客	1,200	414,516.00	5.47
3	01548	金斯瑞生物科技	30,000	394,200.00	5.21
4	06618	京东健康	14,650	367,861.50	4.86
5	688235	百济神州	2,200	290,840.00	3.84
6	688046	药康生物	21,800	280,348.00	3.70
7	688389	普门科技	13,600	246,024.00	3.25
8	01530	三生制药	43,000	233,060.00	3.08
9	002044	美年健康	46,000	231,840.00	3.06
10	301080	百普赛斯	5,600	228,536.00	3.02

### 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**

本基金本报告期末未投资股指期货。

**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投资股指期货。

**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**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末未投资国债期货。

**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本期没有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没有超出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	907.56
2	应收证券清算款	90,274.39
3	应收股利	2,222.03
4	应收利息	-
5	应收申购款	458.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	93,862.91

#### 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未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存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

	泓德医疗创新混合发起式A	泓德医疗创新混合发起式C
报告期期初基金份额总额	10,877,425.33	246,423.53
报告期期间基金总申购份额	465,262.35	467,422.64
减：报告期期间基金总赎回份额	406,178.46	482,084.69
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	10,936,509.22	231,761.48

### §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

	泓德医疗创新混合发起式A	泓德医疗创新混合发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份	10,000,097.23	-

额		
报告期期间买入/申购总份额	-	-
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	10,000,097.23	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	89.54	-

## 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未运用固有资金投资本基金。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

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	10,000,097.23	89.54%	10,000,097.23	89.54%	3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,097.23	89.54%	10,000,097.23	89.54%	3年

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2024/01/01-2024/03/31	10,000,097.23	0.00	0.00	10,000,097.23	89.54%

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

## 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准泓德医疗创新一年封闭运作混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《泓德医疗创新混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《泓德医疗创新混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《泓德医疗创新混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定报刊上披露的各项公告。

### 10.2 存放地点

地点为管理人地址：北京市西城区德胜门外大街125号

### 10.3 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泓德基金管理有限公司，客户服务电话：4009-100-888
- 3、投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：[www.hongdefund.com](http://www.hongdefund.com)

泓德基金管理有限公司

2024年04月19日