

华泰柏瑞生物医药灵活配置混合型证券投资
基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：华泰柏瑞基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华泰柏瑞生物医药混合	
基金主代码	004905	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 8 月 16 日	
报告期末基金份额总额	223,930,066.36 份	
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握生物医药相关的行业投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。	
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握生物医药的行业投资机会，保证整体投资业绩的持续性。	
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*70%+上证国债指数收益率*30%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	华泰柏瑞基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华泰柏瑞生物医药混合 A	华泰柏瑞生物医药混合 C
下属分级基金的交易代码	004905	010031
报告期末下属分级基金的份额总额	203,786,760.50 份	20,143,305.86 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	华泰柏瑞生物医药混合 A	华泰柏瑞生物医药混合 C
1. 本期已实现收益	-32,666,122.69	-3,041,931.67
2. 本期利润	48,438,138.66	4,413,125.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2220	0.2120
4. 期末基金资产净值	458,452,881.21	43,870,503.10
5. 期末基金份额净值	2.2497	2.1779

注：1、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。

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

华泰柏瑞生物医药混合 A

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	12.12%	2.03%	14.03%	1.49%	-1.91%	0.54%
过去六个月	6.21%	1.61%	6.48%	1.19%	-0.27%	0.42%
过去一年	4.22%	1.47%	-2.57%	1.11%	6.79%	0.36%
过去三年	-31.67%	1.46%	-24.63%	1.06%	-7.04%	0.40%
过去五年	50.24%	1.69%	2.46%	1.13%	47.78%	0.56%
自基金合同生效起至今	124.97%	1.66%	6.97%	1.11%	118.00%	0.55%

华泰柏瑞生物医药混合 C

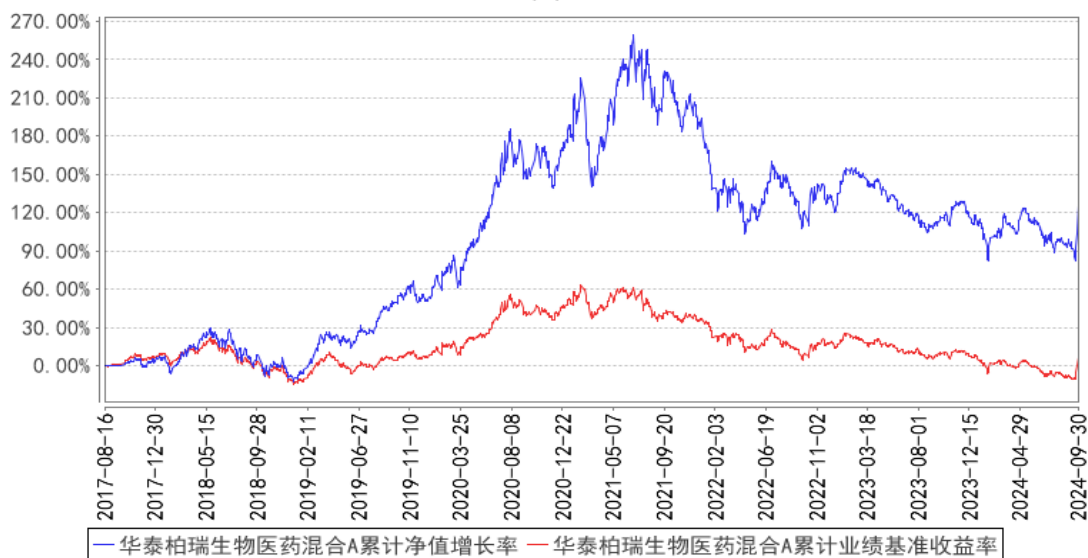
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.89%	2.03%	14.03%	1.49%	-2.14%	0.54%

过去六个月	5.80%	1.61%	6.48%	1.19%	-0.68%	0.42%
过去一年	3.40%	1.47%	-2.57%	1.11%	5.97%	0.36%
过去三年	-33.29%	1.46%	-24.63%	1.06%	-8.66%	0.40%
自基金合同生效起至今	-16.32%	1.66%	-26.88%	1.12%	10.56%	0.54%

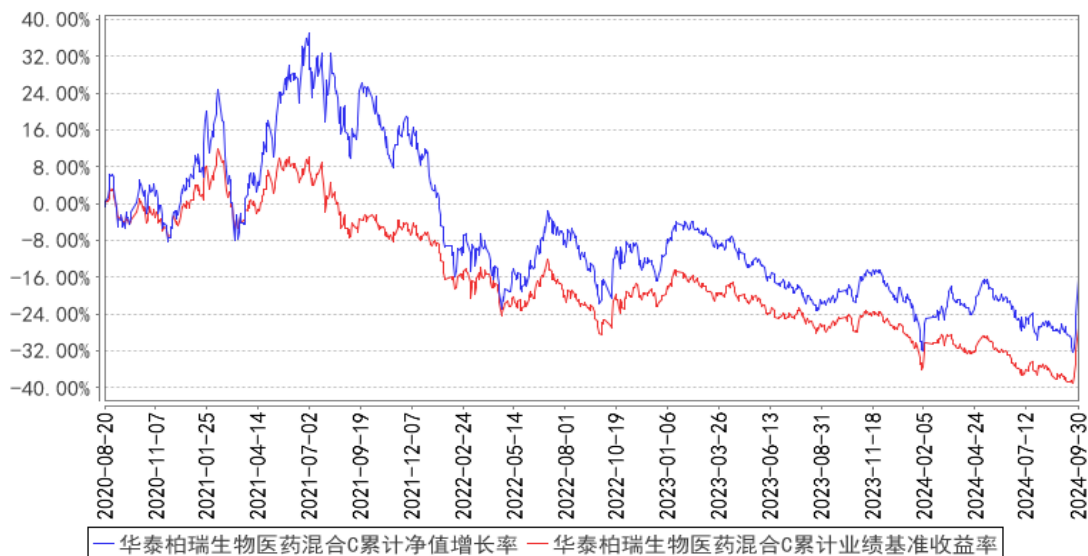
注：C 类份额业绩计算期间为 2020 年 8 月 20 日至 2024 年 9 月 30 日。

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

华泰柏瑞生物医药混合A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



华泰柏瑞生物医药混合C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



注：A 类图示日期为 2017 年 8 月 16 日至 2024 年 9 月 30 日。C 类图示日期为 2020 年 8 月 20 日至 2024 年 9 月 30 日。

§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		
张弘	本基金的基金经理	2024 年 2 月 19 日	-	14 年	上海交通大学硕士，曾任浙商证券股份有限公司研究员，东方证券股份有限公司研究员，兴全基金管理有限公司研究员、华泰柏瑞基金管理有限公司基金经理、博时基金管理有限公司基金经理。现任华泰柏瑞基金管理有限公司投资四部基金经理。2024 年 2 月起任华泰柏瑞生物医药灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：截至本报告期末，本基金的基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内本基金的运作符合相关法律、法规以及基金合同的约定，不存在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，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，通过科学完善的制度及流程，从事前、事中和事后等环节严格控制不同基金之间可能的利益输送。

首先投资部和研究部通过规范的决策流程来确保公平对待不同投资组合。其次交易部对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，在交易过程中启用投资交易系统内的公平交易模块，确保公平交易的实施。同时，风险管理部对报告期内的交易进行日常监控和分析评估。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，本基金管理人旗下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% 的交易共有 2 次，都为指数投资组合因跟踪指数

需要而发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在 2024 年三季度结束的时候，本产品的年度收益终于转正；我作为管理人，略感欣慰。今年最大的愿望是希望正收益可以保持到年底，让大家可以开开心心过个年。

今年三季度，医药行业反腐继续，长期有益于行业发展。三季度的医保政策似乎进一步收紧。如果说 2010 年开始的医药投资是“黄金十年”；那么 2021 年开始的医药投资可能是“淬炼成钢”的阶段。我们很难想象医药回到 10 年前野蛮生长的状态，但是依然可以相信“美好健康生活的向往”不会改变。中国的医保制度已经完成了广度的覆盖，但是覆盖深度是不够的。在这个时候，医保已经达到了相当大的规模，大到很难在总量上进一步突破。因此，中国的医改伴随着医保的改革，进入到真正的深水区。我一直觉得中国医改的核心问题不是各种价格和流程，而是医生的待遇问题；相信在接下来的几年时间内，中国的医改能取得突破性的进展。

目前是医药产业链价值重新分配的时候，我们将进一步聚焦在公司的“能力、壁垒”来选择标的。民企将更多承担“创新”的任务，这是民企的能力圈，包括创新的研发和高端制造的国产替代。国企更多作为行业利润压舱石，自身的壁垒和行业地位在不断强化。在这种情况下，我们坚持看好创新药，以及国企提升管理效率。

我们最重视的依然是创新药行业，未来中国制药行业一半以上的收入会来自创新药的销售，而现在这个比例只有 10%左右。在当前（2023-2024）创新药投融资低谷的时候，每年新药研发的数量依然保持比较高的水平。而且中国传统药企转型成功的可能性也在变大，不能低估中国企业家的破局能力。

最后祝愿大家在 2024 年最后一个季度顺遂。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末华泰柏瑞生物医药混合 A 的基金份额净值为 2.2497 元，本报告期基金份额净值增长率为 12.12%，同期业绩比较基准收益率为 14.03%，截至本报告期末华泰柏瑞生物医药混合 C 的基金份额净值为 2.1779 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.89%，同期业绩比较基准收益率为 14.03%。

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	472,550,722.47	93.65
	其中：股票	472,550,722.47	93.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,284,593.41	0.45
	其中：债券	2,284,593.41	0.45
	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	27,252,105.52	5.40
8	其他资产	2,501,060.73	0.50
9	合计	504,588,482.13	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	427,603,908.48	85.13
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	16,573,643.80	3.30
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	195,601.52	0.04
J	金融业	11,112,940.00	2.21
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	13,983,843.67	2.78
N	水利、环境和公共设施管理业	3,080,785.00	0.61
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	472,550,722.47	94.07
----	----------------	-------

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	600276	恒瑞医药	869,780	45,489,494.00	9.06
2	002422	科伦药业	1,093,202	34,982,464.00	6.96
3	688266	泽璟制药	354,117	24,310,132.05	4.84
4	688235	百济神州	126,123	22,760,156.58	4.53
5	688617	惠泰医疗	40,926	16,754,695.14	3.34
6	000423	东阿阿胶	269,900	16,652,830.00	3.32
7	688506	百利天恒	71,829	14,058,371.88	2.80
8	300832	新产业	168,900	13,843,044.00	2.76
9	688062	迈威生物	477,016	13,179,952.08	2.62
10	300677	英科医疗	467,100	13,092,813.00	2.61

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	2,284,593.41	0.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,284,593.41	0.45

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	123210	信服转债	21,800	2,284,593.41	0.45

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：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的发行主体本期是否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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情形，也没有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是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	159,864.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	412,980.39
6	其他应收款	-
7	其他	1,928,215.40
8	合计	2,501,060.73

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123210	信服转债	2,284,593.41	0.45

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

项目	华泰柏瑞生物医药混合 A	华泰柏瑞生物医药混合 C
报告期期初基金份额总额	224,416,634.26	23,894,552.56
报告期期间基金总申购份额	3,648,889.65	8,874,957.12
减：报告期期间基金总赎回份额	24,278,763.41	12,626,203.82
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	203,786,760.50	20,143,305.86

§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

注：无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§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

注：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、本基金的中国证监会批准募集文件
- 2、本基金的《基金合同》
- 3、本基金的《招募说明书》
- 4、本基金的《托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金的公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 17 层
托管人住所

9.3 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。投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人华泰柏瑞基金管理有限公司。客户服务热线：400-888-0001（免长途费） 021-3878 4638 公司网址：www.huatai-pb.com

华泰柏瑞基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日