

中欧医疗健康混合型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 07 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 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧医疗健康混合	
基金主代码	003095	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 9 月 29 日	
报告期末基金份额总额	22,796,631,460.82 份	
投资目标	本基金主要投资于医疗健康相关行业股票，在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据（包括 GDP 增长率、工业增加值、PPI、CPI、市场利率变化、进出口贸易数据等）和政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。	
业绩比较基准	65%×中证医药卫生指数收益率+35%×中证综合债券指数收益率	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧医疗健康混合 A	中欧医疗健康混合 C
下属分级基金的交易代码	003095	003096
报告期末下属分级基金的份额总额	10,932,866,327.89 份	11,863,765,132.93 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	中欧医疗健康混合 A	中欧医疗健康混合 C
1. 本期已实现收益	-1,063,921,926.32	-1,159,378,311.54
2. 本期利润	-1,366,885,124.27	-1,464,731,839.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1232	-0.1213
4. 期末基金资产净值	16,011,469,522.86	16,775,689,274.89
5. 期末基金份额净值	1.4645	1.4140

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。

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 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

中欧医疗健康混合 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	-7.87%	1.08%	-6.08%	0.66%	-1.79%	0.42%
过去六个月	-21.64%	1.42%	-12.20%	0.92%	-9.44%	0.50%
过去一年	-27.95%	1.29%	-13.86%	0.83%	-14.09%	0.46%
过去三年	-64.06%	1.65%	-37.86%	0.98%	-26.20%	0.67%
过去五年	6.78%	1.76%	-3.66%	1.01%	10.44%	0.75%
自基金合同生效起至今	61.12%	1.71%	-1.10%	0.96%	62.22%	0.75%

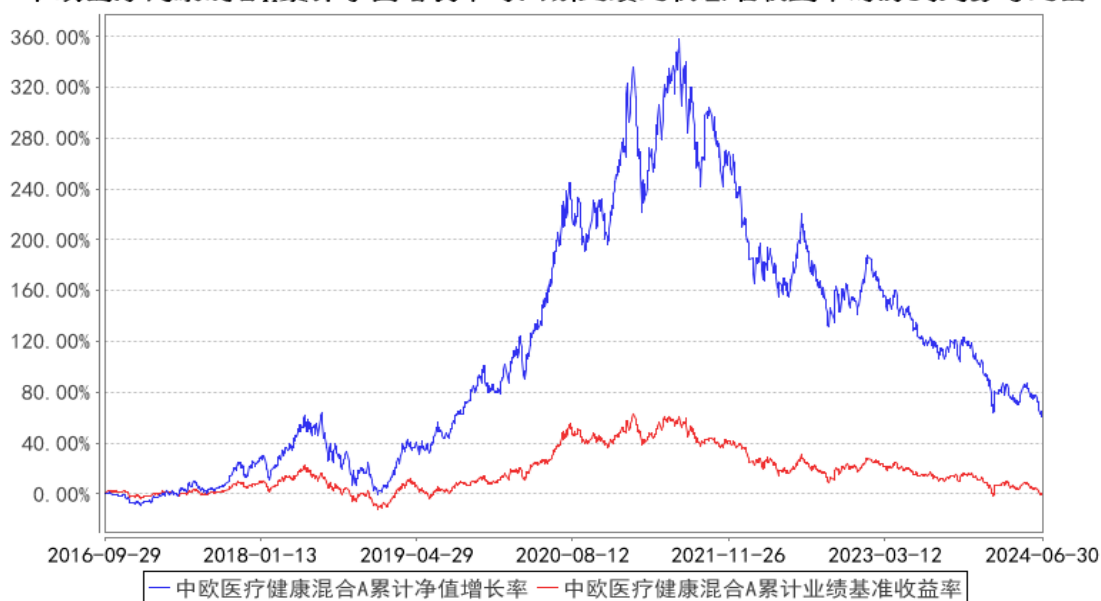
中欧医疗健康混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

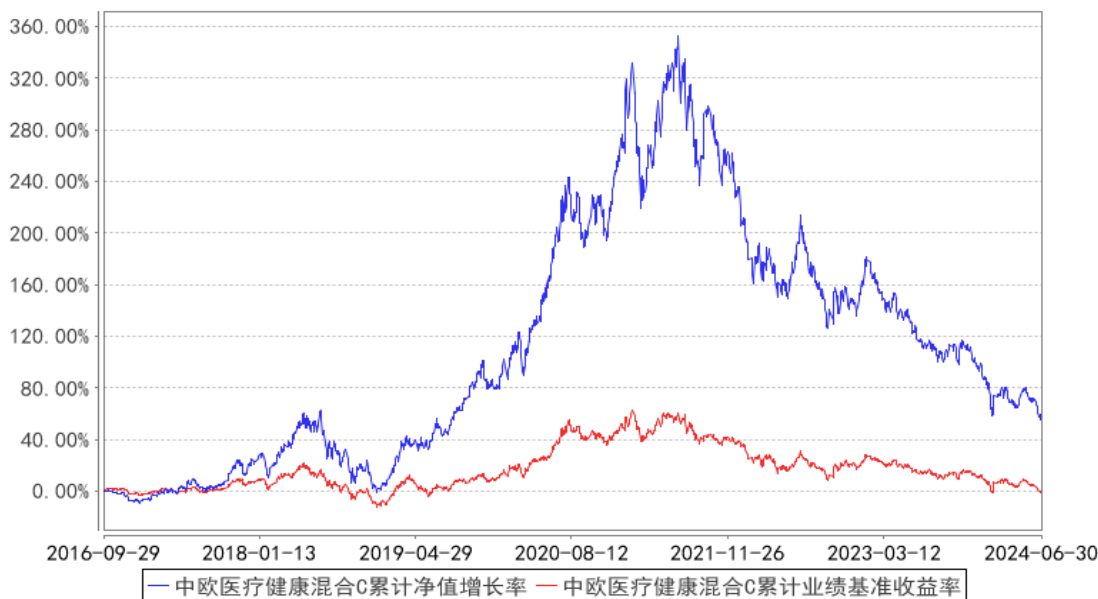
				④		
过去三个月	-8.06%	1.08%	-6.08%	0.66%	-1.98%	0.42%
过去六个月	-21.95%	1.42%	-12.20%	0.92%	-9.75%	0.50%
过去一年	-28.52%	1.29%	-13.86%	0.83%	-14.66%	0.46%
过去三年	-64.91%	1.65%	-37.86%	0.98%	-27.05%	0.67%
过去五年	2.98%	1.76%	-3.66%	1.01%	6.64%	0.75%
自基金合同生效起至今	55.41%	1.71%	-1.10%	0.96%	56.51%	0.75%

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

中欧医疗健康混合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



中欧医疗健康混合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



§ 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		
葛兰	权益投资决策委员会委员/ 投资总监/ 基金经理/投资经理	2016-09-29	-	13 年	历任国金证券研究所研究员，民生加银基金管理有限公司研究员。2014-10-08 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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》等相关规定。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
葛兰	公募基金	3	40,764,734,715.82	2015 年 01 月 29 日
	私募资产管理计划	1	193,734,857.72	2021 年 6 月 23 日
	其他组合	-	-	-

	合计	4	40,958,469,573.54	-
--	----	---	-------------------	---

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本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、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额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，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司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 3 次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年二季度，医药生物行业在 4 月初经历一波阶段性反弹后整体重回下行趋势。受海内外各种因素影响，二季度申万医药生物指数下跌 10.25%，仍跑输沪深 300 指数，医药生物板块估值总体仍处在较低水平。

具体来看，由于去年同期的行业基数较高，今年二季度部分细分子行业的增速表现也受到一定影响，叠加政策端和需求端变化，医药板块间表现有所分化。其中，零售药店、中药等受部分地区药店比价系统上线等影响，出现了较大幅度的调整。

在经历了行业秩序规范化、内外部宏观因素考验的洗礼之后，只有具备核心产品竞争力、高效经营管理能力的优质企业才能够真正走出产业调整周期，迎来可持续的长期发展，这也是我们重点关注配置的方向。基于企业长期价值的投资思路，我们继续在创新药械及其产业链、消费医

疗、OTC 等方面进行了重点配置。

稳定清晰的政策框架是医疗行业高质量发展的重要基石。近年来，围绕“高创新性”、“高临床价值”以及“高性价比”的产业引导政策逐步落地。2024 年公布的国家医保调整方案，规则总体基本保持一致，也体现了国家对于稳定企业预期的重视。在“高创新性”方面，以创新药为代表的生物医药行业作为新质生产力之一，正受到政策逐步加码支持。伴随资金、人才、数据等多要素保障措施落地，优质企业的发展基础不断夯实，产业链协同效应将逐步显现。在“高性价比”方面，从较为密集发布的地方联盟集采以及深圳、西安等上线的零售药店比价系统等来看，总体还是继续加强医保基金管理，使得药品价格更加透明、合理。

展望 2024 年三季度，在严肃医疗领域，医疗合规化仍在各个层面持续推进，我们预计医院端和企业端已经逐步适应了更加规范有序的新环境，医院诊疗、企业经营活动都在持续地向好恢复。考虑到 2023 年下半年仍处于行业合规化的适应调整期，企业经营端基数较低，2024 年下半年有望实现一定程度的回升。

我们仍旧看好创新药械及相关产业链的投资机会。创新药械方面，政策上除了支付端的国家医保政策稳定，各地对于行业创新也陆续出台了相关的支持政策。从产品力方面，ASCO 会议国内企业公布的数据表现亮眼，部分产品已经成为了合作方在全球临床管线布局的重要组成部分。从对外合作方面，随着对外授权的企业和品种逐步增加，国内企业的对外授权经验越加丰富，对于有竞争力的品种也在逐步探索新的、更有优势的合作方式。

创新药产业链方面，海外投融资持续回暖，有望拉动创新活动逐步活跃。对以海外市场为主的创新服务企业而言，《生物安全法案》预计仍会对业务产生一定扰动。国内投融资环境目前仍在逐步筑底阶段，但我们也看到部分企业的新签项目数同比仍呈现增长的趋势，新签订单金额在 2024 年下半年也有望逐步好转。

在医疗器械设备领域，2024 年上半年各地逐步开始出台设备置换的相关支持政策，但短时间内也造成了部分需求有所延后，使得二季度招标相对放缓。考虑到 2023 年下半年医疗合规化推迟了部分招标进度、2024 年设备置换方案逐步落地，2024 年下半年有较强需求刚性的医疗设备招标有望实现较为快速的恢复。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为-7.87%，同期业绩比较基准收益率为-6.08%；基金 C 类份额净值增长率为-8.06%，同期业绩比较基准收益率为-6.08%。

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	30,829,493,017.16	93.73
	其中：股票	30,829,493,017.16	93.73
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,032,533,329.35	3.14
	其中：债券	1,032,533,329.35	3.14
	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	969,832,574.16	2.95
8	其他资产	58,910,826.28	0.18
9	合计	32,890,769,746.95	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	21,560,790,702.55	65.76
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	1,954,781,363.64	5.96
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	46,981.02	0.00
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	4,972,183,864.32	15.17
N	水利、环境和公共设施管理业	20,077.68	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	2,341,670,027.95	7.14
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	30,829,493,017.16	94.03

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	80,864,497	3,110,048,554.62	9.49
2	300760	迈瑞医疗	10,574,002	3,076,082,921.82	9.38
3	603259	药明康德	58,147,951	2,278,818,199.69	6.95
4	000999	华润三九	45,437,588	1,934,732,497.04	5.90
5	600085	XD 同仁堂	47,896,981	1,830,143,644.01	5.58
6	300015	爱尔眼科	174,742,187	1,803,339,369.84	5.50
7	000423	东阿阿胶	27,680,242	1,732,783,149.20	5.28
8	300347	泰格医药	29,125,882	1,415,517,865.20	4.32
9	300759	康龙化成	68,520,656	1,273,113,788.48	3.88
10	600436	片仔癀	5,904,595	1,223,254,946.15	3.73

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	13,948,083.45	0.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,018,585,245.90	3.11
	其中：政策性金融债	1,018,585,245.90	3.11
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,032,533,329.35	3.15

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	230411	23 农发 11	10,000,000	1,018,585,245.90	3.11
2	019733	24 国债 02	138,000	13,948,083.45	0.04

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

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

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

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报告期内没有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

本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	1,386,021.05
2	应收证券清算款	36,075,483.55
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,449,321.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	58,910,826.28

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

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的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

项目	中欧医疗健康混合 A	中欧医疗健康混合 C
报告期期初基金份额总额	11,268,280,957.62	12,335,855,060.26
报告期期间基金总申购份额	301,624,201.85	448,926,521.34
减：报告期期间基金总赎回份额	637,038,831.58	921,016,448.67
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	10,932,866,327.89	11,863,765,132.93

注：总申购份额含红利再投、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

项目	中欧医疗健康混合 A	中欧医疗健康混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,707,178.97	-
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	9,707,178.97	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.09	-

注：买入/申购总份额含红利再投、转换入份额，卖出/赎回总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§ 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧医疗健康混合型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧医疗健康混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧医疗健康混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧医疗健康混合型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站 (www.zofund.com) 查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2024 年 7 月 19 日