

国泰大健康股票型证券投资基金

2019年第二季度报告

收益率为-65.5%。

4.5管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2019年的市场环境我们认为是比2018年全面要好一些,2018年去杠杆背景下国内出了些问题,比如民营企业融资困难,股权质押平仓问题,加上贸易战第一次出现,应对相对不成熟,2019年我们加大了民营企业支持力度,比如降税降费,政策层面相对更加友好,面对贸易战我们应对更加从容,因此宏观经济是边际改善的。
证券市场上,资本市场2017年后发生非常大的变化就是A股投资国际化,截至目前外资持股比例跟公募基金持股比例相当,A股的投资更加看重价值投资,对于行业地位,报表等更加重视,而垃圾股的炒作空间越来越小,我们认为这种趋势会长期存在,外资最开始配置的大盘蓝筹,我们认为后期一些100-300亿的细分中盘龙头股票会是一个外资买人的方向,在这背景下我们认为大白马在涨幅比较大的情况下会有阶段性压力,比如白酒龙头之类的,但是还没出现泡沫,而在行业层面上,我们认为大健康基金会依然倾向于在医药为代表的消费行业的配置,目前占比超过一半,核心持仓没有发生变化,主要集中在生长激素、药店、骨科等领域,同时买入儿童服饰、化妆品等,布局部分TMT和军工。
4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	144,975,172.44	92.56
2	固定收益投资	144,975,172.44	92.56
3	货币资金	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债和未分配利润	-	-
8	资产总计	154,975,172.44	100.00

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 医药、生物、化学		264,975,172.44	4.09
B 电子、计算机		264,975,172.44	4.09
C 电力、热力、燃气、生产性服务业		-	-
D 食品饮料		-	-
E 交通运输、仓储和邮政业		71,000,000.00	20.74
F 信息、通信、软件和信息技术服务业		264,975,172.44	4.09
G 制造业		33,000,000.00	0.68
H 其他行业		-	-
I 金融、地产、医药、生物、化学		-	-
J 其他行业		-	-
K 其他行业		-	-
L 其他行业		-	-
M 其他行业		-	-
N 其他行业		-	-
O 其他行业		-	-
P 其他行业		-	-
Q 其他行业		-	-
R 其他行业		-	-
S 其他行业		-	-
T 其他行业		-	-
U 其他行业		-	-
V 其他行业		-	-
W 其他行业		-	-
X 其他行业		-	-
Y 其他行业		-	-
Z 其他行业		-	-
合计		340,975,172.44	92.56

5.2 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	000061	比亚迪	100,000	35,262,000.00	9.75
2	002041	广联达	5,000,000	30,000,000.00	8.62
3	000083	中信证券	300,000	30,000,000.00	8.62
4	000055	方正证券	300,000	30,000,000.00	8.62
5	300126	顾联科	3,575,678	32,000,000.00	9.19
6	000017	恒顺醋业	2,426,208	30,000,000.00	8.62
7	002029	华信医药	2,125,756	24,000,000.00	6.86
8	002031	特药股份	1,141,448	21,000,000.00	6.03
9	603791	华信医药	201,000	20,000,000.00	5.65
10	603533	大普特	442,200	19,000,000.00	5.48

4.5管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2019年的市场环境我们认为是比2018年全面要好一些,2018年去杠杆背景下国内出了些问题,比如民营企业融资困难,股权质押平仓问题,加上贸易战第一次出现,应对相对不成熟,2019年我们加大了民营企业支持力度,比如降税降费,政策层面相对更加友好,面对贸易战我们应对更加从容,因此宏观经济是边际改善的。
证券市场上,资本市场2017年后发生非常大的变化就是A股投资国际化,截至目前外资持股比例跟公募基金持股比例相当,A股的投资更加看重价值投资,对于行业地位,报表等更加重视,而垃圾股的炒作空间越来越小,我们认为这种趋势会长期存在,外资最开始配置的大盘蓝筹,我们认为后期一些100-300亿的细分中盘龙头股票会是一个外资买人的方向,在这背景下我们认为大白马在涨幅比较大的情况下会有阶段性压力,比如白酒龙头之类的,但是还没出现泡沫,而在行业层面上,我们认为大健康基金会依然倾向于在医药为代表的消费行业的配置,目前占比超过一半,核心持仓没有发生变化,主要集中在生长激素、药店、骨科等领域,同时买入儿童服饰、化妆品等,布局部分TMT和军工。
4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	144,975,172.44	92.56
2	固定收益投资	144,975,172.44	92.56
3	货币资金	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债和未分配利润	-	-
8	资产总计	154,975,172.44	100.00

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 医药、生物、化学		264,975,172.44	4.09
B 电子、计算机		264,975,172.44	4.09
C 电力、热力、燃气、生产性服务业		-	-
D 食品饮料		-	-
E 交通运输、仓储和邮政业		71,000,000.00	20.74
F 信息、通信、软件和信息技术服务业		264,975,172.44	4.09
G 制造业		33,000,000.00	0.68
H 其他行业		-	-
I 金融、地产、医药、生物、化学		-	-
J 其他行业		-	-
K 其他行业		-	-
L 其他行业		-	-
M 其他行业		-	-
N 其他行业		-	-
O 其他行业		-	-
P 其他行业		-	-
Q 其他行业		-	-
R 其他行业		-	-
S 其他行业		-	-
T 其他行业		-	-
U 其他行业		-	-
V 其他行业		-	-
W 其他行业		-	-
X 其他行业		-	-
Y 其他行业		-	-
Z 其他行业		-	-
合计		340,975,172.44	92.56

5.2 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	000061	比亚迪	100,000	35,262,000.00	9.75
2	002041	广联达	5,000,000	30,000,000.00	8.62
3	000083	中信证券	300,000	30,000,000.00	8.62
4	000055	方正证券	300,000	30,000,000.00	8.62
5	300126	顾联科	3,575,678	32,000,000.00	9.19
6	000017	恒顺醋业	2,426,208	30,000,000.00	8.62
7	002029	华信医药	2,125,756	24,000,000.00	6.86
8	002031	特药股份	1,141,448	21,000,000.00	6.03
9	603791	华信医药	201,000	20,000,000.00	5.65
10	603533	大普特	442,200	19,000,000.00	5.48

4.5管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2019年的市场环境我们认为是比2018年全面要好一些,2018年去杠杆背景下国内出了些问题,比如民营企业融资困难,股权质押平仓问题,加上贸易战第一次出现,应对相对不成熟,2019年我们加大了民营企业支持力度,比如降税降费,政策层面相对更加友好,面对贸易战我们应对更加从容,因此宏观经济是边际改善的。
证券市场上,资本市场2017年后发生非常大的变化就是A股投资国际化,截至目前外资持股比例跟公募基金持股比例相当,A股的投资更加看重价值投资,对于行业地位,报表等更加重视,而垃圾股的炒作空间越来越小,我们认为这种趋势会长期存在,外资最开始配置的大盘蓝筹,我们认为后期一些100-300亿的细分中盘龙头股票会是一个外资买人的方向,在这背景下我们认为大白马在涨幅比较大的情况下会有阶段性压力,比如白酒龙头之类的,但是还没出现泡沫,而在行业层面上,我们认为大健康基金会依然倾向于在医药为代表的消费行业的配置,目前占比超过一半,核心持仓没有发生变化,主要集中在生长激素、药店、骨科等领域,同时买入儿童服饰、化妆品等,布局部分TMT和军工。
4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	144,975,172.44	92.56
2	固定收益投资	144,975,172.44	92.56
3	货币资金	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债和未分配利润	-	-
8	资产总计	154,975,172.44	100.00

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 医药、生物、化学		264,975,172.44	4.09
B 电子、计算机		264,975,172.44	4.09
C 电力、热力、燃气、生产性服务业		-	-
D 食品饮料		-	-
E 交通运输、仓储和邮政业		71,000,000.00	20.74
F 信息、通信、软件和信息技术服务业		264,975,172.44	4.09
G 制造业		33,000,000.00	0.68
H 其他行业		-	-
I 金融、地产、医药、生物、化学		-	-
J 其他行业		-	-
K 其他行业		-	-
L 其他行业		-	-
M 其他行业		-	-
N 其他行业		-	-
O 其他行业		-	-
P 其他行业		-	-
Q 其他行业		-	-
R 其他行业		-	-
S 其他行业		-	-
T 其他行业		-	-
U 其他行业		-	-
V 其他行业		-	-
W 其他行业		-	-
X 其他行业		-	-
Y 其他行业		-	-
Z 其他行业		-	-
合计		340,975,172.44	92.56

5.2 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	000061	比亚迪	100,000	35,262,000.00	9.75
2	002041	广联达	5,000,000	30,000,000.00	8.62
3	000083	中信证券	300,000	30,000,000.00	8.62
4	000055	方正证券	300,000	30,000,000.00	8.62
5	300126	顾联科	3,575,678	32,000,000.00	9.19
6	000017	恒顺醋业	2,426,208	30,000,000.00	8.62
7	002029	华信医药	2,125,756	24,000,000.00	6.86
8	002031	特药股份	1,141,448	21,000,000.00	6.03
9	603791	华信医药	201,000	20,000,000.00	5.65
10	603533	大普特	442,200	19,000,000.00	5.48

4.5管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2019年的市场环境我们认为是比2018年全面要好一些,2018年去杠杆背景下国内出了些问题,比如民营企业融资困难,股权质押平仓问题,加上贸易战第一次出现,应对相对不成熟,2019年我们加大了民营企业支持力度,比如降税降费,政策层面相对更加友好,面对贸易战我们应对更加从容,因此宏观经济是边际改善的。
证券市场上,资本市场2017年后发生非常大的变化就是A股投资国际化,截至目前外资持股比例跟公募基金持股比例相当,A股的投资更加看重价值投资,对于行业地位,报表等更加重视,而垃圾股的炒作空间越来越小,我们认为这种趋势会长期存在,外资最开始配置的大盘蓝筹,我们认为后期一些100-300亿的细分中盘龙头股票会是一个外资买人的方向,在这背景下我们认为大白马在涨幅比较大的情况下会有阶段性压力,比如白酒龙头之类的,但是还没出现泡沫,而在行业层面上,我们认为大健康基金会依然倾向于在医药为代表的消费行业的配置,目前占比超过一半,核心持仓没有发生变化,主要集中在生长激素、药店、骨科等领域,同时买入儿童服饰、化妆品等,布局部分TMT和军工。
4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	144,975,172.44	92.56
2	固定收益投资	144,975,172.44	92.56
3	货币资金	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债和未分配利润	-	-
8	资产总计	154,975,172.44	100.00

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 医药、生物、化学		264,975,172.44	4.09
B 电子、计算机		264,975,172.44	4.09
C 电力、热力、燃气、生产性服务业		-	-
D 食品饮料		-	-
E 交通运输、仓储和邮政业		71,000,000.00	20.74
F 信息、通信、软件和信息技术服务业		264,975,172.44	4.09
G 制造业		33,000,000.00	0.68
H 其他行业		-	-
I 金融、地产、医药、生物、化学		-	-
J 其他行业		-	-
K 其他行业		-	-
L 其他行业		-	-
M 其他行业		-	-
N 其他行业		-	-
O 其他行业		-	-
P 其他行业		-	-
Q 其他行业		-	-
R 其他行业		-	-
S 其他行业		-	-
T 其他行业		-	-
U 其他行业		-	-
V 其他行业		-	-
W 其他行业		-	-
X 其他行业		-	-
Y 其他行业		-	-
Z 其他行业		-	-
合计		340,975,172.44	92.56

5.2 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	000061	比亚迪	100,000	35,262,000.00	9.75
2	002041	广联达	5,000,000	30,000,000.00	8.62
3	000083	中信证券	300,000	30,000,000.00	8.62
4	000055	方正证券	300,000	30,000,000.00	8.62
5	300126	顾联科	3,575,678	32,000,000.00	9.19
6	000017	恒顺醋业	2,426,208	30,000,000.00	8.62
7	002029	华信医药	2,125,756	24,000,000.00	6.86
8	002031	特药股份	1,141,448	21,000,000.00	6.03
9	603791	华信医药	201,000	20,000,000.00	5.65
10	603533	大普特	442,200	19,000,000.00	5.48

4.5管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2019年的市场环境我们认为是比2018年全面要好一些,2018年去杠杆背景下国内出了些问题,比如民营企业融资困难,股权质押平仓问题,加上贸易战第一次出现,应对相对不成熟,2019年我们加大了民营企业支持力度,比如降税降费,政策层面相对更加友好,面对贸易战我们应对更加从容,因此宏观经济是边际改善的。
证券市场上,资本市场2017年后发生非常大的变化就是A股投资国际化,截至目前外资持股比例跟公募基金持股比例相当,A股的投资更加看重价值投资,对于行业地位,报表等更加重视,而垃圾股的炒作空间越来越小,我们认为这种趋势会长期存在,外资最开始配置的大盘蓝筹,我们认为后期一些100-300亿的细分中盘龙头股票会是一个外资买人的方向,在这背景下我们认为大白马在涨幅比较大的情况下会有阶段性压力,比如白酒龙头之类的,但是还没出现泡沫,而在行业层面上,我们认为大健康基金会依然倾向于在医药为代表的消费行业的配置,目前占比超过一半,核心持仓没有发生变化,主要集中在生长激素、药店、骨科等领域,同时买入儿童服饰、化妆品等,布局部分TMT和军工。
4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	144,975,172.44	92.56
2	固定收益投资	144,975,172.44	92.56
3	货币资金	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	其他资产	-	-
7	负债和未分配利润	-	-
8	资产总计	154,975,172.44	100.00

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 医药、生物、化学		264,975,172.44	4.09
B 电子、计算机		264,975,172.44	4.09
C 电力、热力、燃气、生产性服务业		-	-
D 食品饮料		-	-
E 交通运输、仓储和邮政业		71,000,000.00	20.74
F 信息、通信、软件和信息技术服务业		264,975,172.44	4.09
G 制造业		33,000,000.00	0.68
H 其他行业		-	-
I 金融、地产、医药、生物、化学		-	-
J 其他行业		-	-
K 其他行业		-	-
L 其他行业		-	-
M 其他行业		-	-
N 其他行业		-	-
O 其他行业		-	-
P 其他行业		-	-
Q 其他行业		-	-
R 其他行业		-	-
S 其他行业		-	-
T 其他行业		-	-
U 其他行业		-	-
V 其他行业		-	-
W 其他行业		-	-
X 其他行业		-	-
Y 其他行业		-	-
Z 其他行业		-	-
合计		340,975,172.44	