

华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金

2019年半年度报告摘要

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年八月二十九日

重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构不存在虚假记载、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2019年8月29日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
本报告中财务资料未经审计。
本报告自2019年1月1日起至6月30日止。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

2.1 基金基本情况

基金名称	华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金
基金简称	华夏医疗健康混合
基金代码	000946
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2016年02月23日
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	1,700,209,996.28份
基金合同期限	不定期
下属分级基金的基金简称	华夏医疗健康A 华夏医疗健康C
下属分级基金的基金代码	000946 000946
报告期末下属分级基金的份额总额	1,408,275,504.93份 291,934,491.89份

2.2 基金产品说明

投资目标	跟踪中国宏观经济产业发展的主线,在合理控制风险的基础上,追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金通过宏观环境研判、政策研判、证券市场趋势的综合分析,主动判断市场风格,进行前瞻的资产配置,合理确定基金组合中股票、债券等各类资产中资产的配置比例,并根据各类资产的风险收益特征进行动态调整,进行投资组合优化。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为“中国医药行业指数收益率×60%+中证消费指数收益率×30%”。
风险收益特征	本基金属于中高风险,风险与收益高于债券基金与货币市场基金,低于股票基金,属于较高风险、较高收益的品种。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	华夏基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
法定代表人	李彬	田国立
办公地址	北京西城区金融大街29号	北京西城区金融大街25号
注册地址	北京西城区金融大街29号	北京西城区金融大街25号
办公地址	北京西城区金融大街29号	北京西城区金融大街25号
邮政编码	100033	100033
法定代表人	李彬	田国立

2.4 信息披露方式

信息披露责任人	曹楠
信息披露电话	400-888-6666
信息披露网站	www.ChinaAMC.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的住所

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	报告期末(2019年6月30日)	本报告期末比上年末增减
3.1.1 期间数据和指标		
本期基金投资收益	-15,944,209.46	-3,827,140.97
本期利润	389,426,276.26	74,829,446.15
本期加权平均基金份额利润	0.2264	0.2617
本期加权平均净值增长率	19.80%	19.43%
本期基金份额净值增长率	21.86%	21.57%
3.1.2 年度数据和指标	报告期末(2018年12月31日)	
期末可供分配利润	-271,034,204.00	-64,268,738.62
期末可供分配基金份额利润	-0.2026	-0.2286
期末基金份额净值	1.079,207,603.07	401,234,978.62
期末基金份额净值增长率	1.60%	1.37%
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2019年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	40.05%	37.05%

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期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

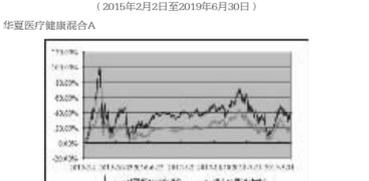
阶段	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率③	①-②	①-③
过去一个月	1.81%	1.27%	1.96%	0.89%	-0.14%
过去三个月	-1.89%	1.66%	-5.48%	1.06%	3.49%
过去六个月	21.86%	17.1%	12.28%	11.2%	9.29%
过去一年	-11.69%	17.2%	-10.46%	1.16%	-0.89%
过去三年	10.89%	12.4%	7.23%	0.88%	3.52%
自基金合同生效以来	40.05%	17.0%	21.20%	11.7%	19.30%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

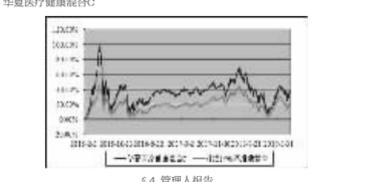


华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金

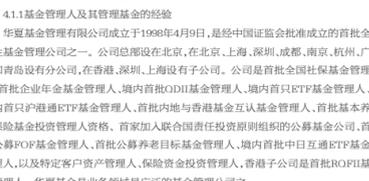
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年2月2日至2019年6月30日)



华夏医疗健康混合A



华夏医疗健康混合C



4 基金管理人及基金基本情况

4.1 基金管理人及其管理基金的经验

华夏基金管理有限公司成立于1988年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州和青岛设有分公司,在香港、深圳、上海设有子公司。公司首批全国社保基金管理人,首批企业年金基金管理人,境内首批ODI基金管理人,境内首批ETF基金管理人,境内首批沪港通ETF基金管理人,首批内地与香港基金互认公募基金管理人,首批私募证券基金管理人,首批加入联合国责任投资原则组织的公募基金管理人,首批公募FOF基金管理人,首批公募养老目标基金管理人,境内首批中意互认ETF基金管理人,华夏基金是业务领域较广泛的基金管理公司之一。

华夏基金是境内ETF基金资产管理规模最大的基金管理公司之一,在ETF基金管理方面积累了丰富的经验。目前旗下管理华夏上证50ETF、华夏沪深300ETF、华夏MSCI中国A股国际通ETF、华夏恒生ETF、华夏沪港通恒生ETF、华夏野村日经225ETF、华夏中证500ETF、华夏中小板ETF、华夏创业板ETF、华夏中证金融ETF、华夏中证四川国企改革ETF、华夏战略新兴产业ETF、华夏消费ETF、华夏金融ETF、华夏医药ETF、华夏创新成长ETF、华夏成长ETF、华夏快线货币ETF及华夏3-5年中高级债信用债ETF,初步形成了覆盖宽基指数、大盘蓝筹指数、中小创指数、主题指数、行业指数、Smart Beta策略、A股市场指数、海外市场指数及信用债指数等较为完整的产线。

华夏基金以深入的投资研究为基础,尽力捕捉市场机会,为投资人谋求良好的回报。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告,在基金分类排名中(截至2019年6月30日数据),华夏移动互联混合(ODI)在“ODI基金-ODI混合基金-ODI混合基金(A类)”中排序9/34;华夏稳健回报混合在“混合基金-稳健平衡型基金-稳健平衡型基金(A类)”中排序8/27;华夏回报混合(含债)在“混合基金-绝对收益目标基金-绝对收益目标基金(非A类)”中排序9/34;华夏稳健回报混合在“债券基金-普通债券型基金-普通债券型基金(A类)”中排序1/228;华夏理财30天债券(A类)在“债券基金-短期理财债券型基金-短期理财债券型基金(摊余成本法)(A类)”中排序10/40;华夏恒利定期开放债在“债券基金-定期开放式债券型基金-定期开放式普通债券型基金(二级)(A类)”中排序7/19;华夏上证50AH优选指数(LOF)(A类)在“股票基金-标准指数股票型基金-标准指数股票型基金(A类)”中排序19/29;

华夏上证50AH优选指数(LOF)(C类)在“标准指数股票型基金-标准策略指数股票型基金(非A类)”中排序4/11;华夏上证50ETF在“股票基金-股票ETF基金-规模指数股票ETF基金”中排序6/61;华夏消费ETF在“股票基金-股票ETF基金-行业指数股票ETF基金”中排序3/31;华夏沪深300ETF联接(C类)在“股票基金-股票ETF联接基金-规模指数股票ETF联接基金(非A类)”中排序9/34。

上半年,公司及旗下基金荣誉由基金评价机构颁发的多项奖项。在由《证券时报》举办的第十四届中国基金业明星基金颁奖典礼上,华夏安享债券(A)、华夏安享债券(ODI)和华夏鼎茂债券分别荣获五年持续回报积极稳健明星基金、三年持续回报ODI明星基金和2018年度华夏债券明星基金。在中国证券报举办的第十六届中国基金金牛奖评选活动中,华夏基金荣获“被动投资金牛基金公司”奖,华夏鼎茂债券(004042)荣获“2018年度开放式债券型金牛基金”奖,华夏中小板ETF(159002)荣获“2018年度开放式指数型基金金牛基金”奖。

在客户服务方面,2019年上半年,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高客户使用的便利性和服务体验:(1)华夏基金客服热线系统上线智能语音功能,客户可直接说出需求即可查询账户交易记录和基金信息,同时系统还可以进行身份信息提示,主动告知业务知识,为客户提供全面、准确、便捷的服务,提升客户体验;(2)直销电子交易平台开通华夏理财货币的紧急赎回业务,为广大投资者的资金使用提供便利;(3)与微众银行、华融湘江银行、紫金农商银行等代销机构合作,拓宽了客户互动的渠道,提高了交易便利性;(4)开展“你的今年收益如何? 知乎?”、“你的户口变更了”、“尸路”等活动,为客户提供多样化的投资者教育和关怀服务。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	在本基金的任职日期	证券从业年限	说明
陈斌	基金经理	2015-02-02	10年	清华大学北京协和医学院医学博士,2002年1月加入华夏基金管理有限公司,曾任投资研究部研究员。

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守法律法规的情况

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》等法律法规和基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的治理原则和运用基金资产,在严格控制投资风险的制度和流程,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,本公司严格执行了《证券投资基金销售管理办法》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的有关规定。

4.3 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,本公司严格执行了《证券投资基金销售管理办法》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的有关规定。

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,未出现涉及本基金交易所公开竞价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5%的情况。

4.4 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

自去年12月份“4+7”带量采购试点以来,医药行业处在控费、降价等一系列行业负面超预期压力的压制下。上半年中报医药板块上涨17.50%,申万医药指数上涨21.38%;大幅超额沪深300指数约27.07%的涨幅。

报告期内,本基金坚持在行业内精选个股,一方面积极拥抱代表创新方向的公司,另一方面在错杀的公司中审慎挑选投资标的,以较高的仓位回应市场的恐慌,上半年整体录得收益21.86%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日,华夏医疗健康混合A基金份额净值为1.406元,本报告期份额净值增长率为21.86%;华夏医疗健康混合C基金份额净值为1.376元,本报告期份额净值增长率为21.57%,同期业绩比较基准增长率为12.28%。

4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前,医药行业估值仍然处在整体偏低的水平。随着政策环境的逐步明朗,结合医药行业稳定的成长潜力,我们预计下半年医药行业有望触底反弹。

同时,本基金继续坚定对医药行业长期乐观的观点:全球医药创新正在进入到一个新的高产期,肿瘤免疫、双特异性抗体、细胞基因治疗正在逐步走向市场,据IOVIA预计,未来5年,每年将有多达50个创新药获批上市,处在历史高位水平。同时,还将有1200亿美元的创新药在未来3年中失去市场独占权,为仿制药厂商带来巨大的机会。另一方面,未来30年中国医药行业也将长期以快于GDP的速度持续增长。当前卫生费用占GDP的比重仅6%左右。随着老龄化人口成为社会人口的主力,医疗卫生开支占GDP的比重必将持续上升。在这个持续扩大的过程中,医保控费将长期持续。但是医保控费不会改变医药行业向上的方向,而是不断促进行业内部的结构调整,技术升级和产品创新换代。因此,任何一次市场的群体性恐慌,都是长期布局医药行业优质资产的良好机会。

本基金将以较高仓位积极布局板块内的机会。我们的布局重点包括三个方面:一方面坚定产品研发管道丰富,有能力抵抗行业竞争压力,有能力保持持续内生增长的龙头公司;我们相信行业的压力将促使市场向这些公司集中。另一方面,我们在OTC、商业、疫苗、服务等不受政策直接冲击的方向进行策略性布局,避免遭受最风险的同时,保持对行业整体扩张的跟踪。第三方面,我们在股价价廉、估值降至历史最低位的“滞涨”的公司里,选择行业地位稳固、竞争力仍然很强的公司进行逆向布局。我们期待三方面合力为我们在分散风险的同时,最大化持有人的收益。

华夏基金“相信有责任的每一份投资和每一份信任,本基金将继续恪守华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人作为基金估值委员会,使用可靠的估值业务系统,设有完善的风险监测、控制和报告机制。本基金管理人审阅基金管理人采用的估值程序及估值,并复核、审查基金资产净值和基金份额净值,确保估值程序、估值程序及估值方法符合基金估值程序的相关规定,并在估值程序及估值方法发生变化时及时对所使用的估值技术、假设及输入值的适当性发表专业意见,定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配,符合相关规定及基金合同的约定。

4.8 报告期内管理人对于本基金持有人的权益或基金资产净值潜在损害的情况的说明

报告期内,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵守情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的运作行为进行了监督,未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期末,本基金未发生利益冲突。

5.3 托管人对本半年度报告中涉及信息真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

5.4 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金
报告截止日:2019年6月30日

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
流动资产		
货币资金	376,106,240.64	138,137,008.30
结算备付金	70,617.69	3,549,688.52
存出保证金	350,033.81	444,048.38
交易性金融资产	2,348,773,473.04	1,963,274,411.03
应收款项	2,300,349,473.04	1,652,889,411.03
基金投资		
债券投资	148,426,000.00	150,375,000.00
资产支持证券投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产		
应收证券清算款		
其他流动资产	964,151.12	5,096,289.22
流动资产合计	3,463,087.71	659,148.47
非流动资产		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	2,391,017,974.01	2,131,150,569.94
在建工程		
无形资产		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	11,089,403.22	11,930,708.23
资产总计	2,391,017,974.01	2,131,150,569.94
负债和所有者权益		
负债:		
短期借款		
应付票据		
应付账款		
预收账款		
应付职工薪酬		
应交税费		
其他应付款		
其他流动负债		
负债合计		
所有者权益:		
实收资本	1,700,209,996.28	1,487,407,107.36
未分配利润	680,322,575.41	276,814,694.36
所有者权益合计	2,391,017,974.01	2,131,150,569.94
负债和所有者权益总计	2,391,017,974.01	2,131,150,569.94

6.2 利润表

会计主体:华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金
报告截止日:2019年6月30日

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、营业收入	482,367,088.84	368,315,020.42
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		
投资收益(损失以“-”号填列)	195,889,414.40	-122,909,012.26
其他业务收入(损失以“-”号填列)		
公允价值变动损益(损失以“-”号填列)		
其他收益		
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	678,256,503.24	245,406,008.16
三、营业外收入(损失以“-”号填列)		
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	678,256,503.24	245,406,008.16
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	482,367,088.84	368,315,020.42
归属于母公司股东的净利润	482,367,088.84	368,315,020.42
归属于少数股东的净利润		
六、其他综合收益		
七、综合收益总额	482,367,088.84	368,315,020.42

6.3 所有者权益变动表

会计主体:华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金
报告截止日:2019年6月30日

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、所有者权益		
实收资本	1,700,209,996.28	1,487,407,107.36
未分配利润	680,322,575.41	276,814,694.36
所有者权益合计	2,391,017,974.01	2,131,150,569.94

6.4 现金流量表

会计主体:华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金
报告截止日:2019年6月30日

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	17,362,783.50	21,430,319.83
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	4,181,375.83	5,146,888.88
经营活动现金流入小计	21,544,159.33	26,577,208.71
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金		
支付其他与经营活动有关的现金		
经营活动现金流出小计		
经营活动产生的现金流量净额		
二、投资活动产生的现金流量		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金</		