



## 基本信息

<b>基本名称</b>	华夏医疗健康 A/C	<b>基金代码</b>	A: 000945 C: 000946
<b>投资目标</b>	围绕中国大健康产业发展的主线，在合理控制投资风险的基础上，追求基金资产的长期增值。	<b>基本费用</b>	<b>申购费：</b> 申购金额 < 50 万元 1.20% 50 万元 ≤ 申购金额 < 200 万元 0.90% 200 万元 ≤ 申购金额 < 500 万元 0.60% 申购金额 ≥ 500 万元 1000/笔 <b>赎回费：</b> 持有期限 ≥ 365 天 0.00% 30 天 ≤ 持有期限 < 365 天 0.50% 7 天 ≤ 持有期限 < 30 天 0.75% 持有期限 < 7 天 1.50%
<b>投资策略</b>	本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类别资产中的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。	<b>基金规模</b>	24.99 亿 (2017-09-30)
<b>业绩比较基准</b>	中证医药卫生指数收益率×65%+ 上证国债指数收益率×35%		

## 产品特点

- ◇ **定位明确 专注大健康行业：**以大健康领域为投资方向，包括从事医疗卫生或从事促进人们物质与精神生活健康的相关产品或服务的研发、生产或销售的行业，涵盖医药生产、健康服务、品质生活等多项领域，是典型的朝阳产业，行业增长空间巨大。
- ◇ **与投资人利益保持一致：**基金管理人及基金经理作为基金发起人参与认购 1000 万元，并承诺锁定 3 年。
- ◇ **行业经验丰富 精选个股：**基金经理陈斌作为生物医学专业博士，行业研究功底深厚经验丰富，自上而下遴选细分领域，自下而上精选优质个股，对企业的快速成长和转型再发展期进行重点投资。

## 投资机会

- ◇ **把握中国大健康产业发展的长期投资机会：**当社会温饱问题解决之后进入全面建设小康社会阶段之时，人们的健康意识在逐渐觉醒，这将带来对绿色食品、健康家居、体育、卫生、健身、环保、文化等促进人们物质和精神生活健康的相关产业的大发展和大繁荣。
- ◇ **以政策导向为主把握业绩增长红利：**受招标降价、医保控费等政策因素影响，医药行业发展步入新常态，行业增速进入换挡期，在投资将进一步以政策为导向，精选高成长与行业龙头。

## 历史净值



数据来源：WIND (2017-11-07)



## 组合结构



数据来源：WIND (2017-9-30)

## 市场策略

近期，在偏乐观的经济数据刺激下，大盘震荡走高，沪深两市指数都创出新高。而医药行业受到资金分流的影响，走出V型震荡行情，但显著落后于市场。医药行业具有长期的成长性，但并不具备短期的爆发力。今年中国药监体系加入ICH，标志着国内药品监管理念与国际规范药品市场相对接，预示着中国药品市场将出现更多的走出去和请进来。从长期来看，将促进中国制药行业的创新性转型。目前，本基金立足于中国医药行业的发展方向，重点配置了医药商业龙头、制药工业龙头、医疗器械龙头、中药饮片龙头企业。同时，我们还保持了具有隐藏资产价值的公司的持仓。从治疗领域方面来看，肿瘤、心血管、糖尿病，未来将受益于医学进步、用药升级、发病率上升、人口老龄化等因素的刺激，获得超越行业的成长，是我们重点配置领域。

展望下一阶段，经济结构调整将持续深化，金融去杠杆和资金“脱虚入实”将成为未来一段时间的主基调，预计短时间内当前市场风格难以出现扭转局面。一方面资金抱团与大市值股票的现象趋于极致，另一方面部分优质成长股在恐惧的氛围中持续下跌逐步进入价值区间，显现投资机会。

本基金后期将主要从以下两个方面进行价值投资。一是，针对大市值白马公司，看好成长具有持续性、业绩具有支撑力的优质个股，把握年底的投资机会。二是，不追逐市场风格，从被错杀的优质成长公司中精选个股，在尽可能控制回撤的前提下以适当比例进行配置，争取超额收益。华夏医疗健康混合型证券投资基金在仓位上将继续保持稳定，适当调整配置比例，继续保持稳健的投资风格，追求资产的长期、持续增值。

## 基金经理



**陈斌**

清华大学北京协和医学院内科学博士。2009年7月加入华夏基金管理有限公司，现任股票投资部高级副总裁、华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金基金经理（2015年2月2日至今）、华夏乐享健康灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2016年8月3日至今）。曾任投资研究部研究员等职务。