

长城医疗保健基金经理致持有人的一封信

尊敬的长城医疗保健基金持有人：

新年好！首先感谢您对长城基金和长城医疗保健基金的信任和支持。

2020年的这个春节注定了不平静，一场突如其来的疫情影响了喜庆祥和的节日氛围，造成资本市场的大幅震荡，基金净值也随之出现较大波动。作为持有人您难免陷入担忧与疑虑，作为管理人我们感同身受。

从市场的角度来说，归源知自性，自性即如来。本次下跌归根到底还是受近期突发的新型肺炎疫情的影响。同时，我们需要看到，相比于之前SARS和禽流感事件，祖国卫生防疫工作水平已不可同日而语。目前“早预防、早发现、早治疗”的理念深入人心，新药临床和应用速度有着飞速进步，医药各界为新型疾病抗争群策群力，诸多医药工业企业应对危机的能力有着明显提升，国家体系的优势呈现在眼前。因此，我们相信这次疫情很快能得到控制，市场情绪带来的“危”，必将转化成为发展中的“机”。

而从产业的角度来说，医药产业之所以成为引领世界经济发展的朝阳产业，是因为仍有很多未被满足的临床需求，以及疾病预防需求，尤其是随着中国老龄化时代的到来，将加强这种趋势。

在巨大的需求面前，创新型的医药产品供给尚有巨大不足，故我国的医药工业制造、医药科技创新还有很长的路要走，很多方面均有待突破。毫不夸张地说，科技竞争已成为综合国力竞争的焦点，只有加强在医药卫生领域的科技创新，方可持续推动我国卫生事业的进步与繁荣。我们相信，这次疫情一定会增加国家加大对医疗卫生方面的投入力度，再叠加产业本身巨大的需求，中国的医药必然会如20年前的美国一样，呈现出“医药长青、创新长牛”的格局。

具体到投资上，我们坚守做产业中的阿尔法理念，从赛道、护城河及管理层三个维度挑选优质投资标的，中长期依然看好创新药、医疗服务、CXO、疫苗、医疗信息化等细分行业。

最后，再次衷心的感谢您的选择和信任，我们定一如既往地全力以赴，力争为您创造更多价值，不负您的托付。

我们相信，中国必胜！从另一角度来说，这次疫情导致的下跌在一定程度上释放了股市中的风险，很多优秀的公司具有很好的投资价值，可能成为我们作为投资人进入的好时机。请您对长城医疗保健多点耐心，对中国资本市场及医药产业多点信心。谢谢您！

历添新岁月，春满旧山河。

愿，冬天里对于牛市的期盼与心愿，会在春天绽放。

愿，所有基于产业未来的守候，都能收获回响。

我们一起，静候佳音！

基金经理 谭小兵
2020年2月6日