

银河医药健康混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 21 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 2021 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银河医药混合
场内简称	-
交易代码	011335
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 6 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,255,938,591.52 份
投资目标	本基金主要投资于医药健康行业上市公司，在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金所投资的医药健康行业是指从事医药相关产品研发、生产、销售以及诊疗技术应用的行业，具体包括化学制药、中药、生物制药、医疗器械、医药流通、医疗服务、医疗信息化、互联网医疗等行业。</p> <p>本基金投资的医药健康行业上市公司包括主营业务为上述相关领域的上市公司，也包括当前非主营业务提供的产品或服务隶属于上述医药健康行业，且未来这些产品或服务有望成为主要收入或利润来源的公司。</p> <p>未来，随着经济、技术的发展、产业结构的转型升级及市场需求的变化，医药健康行业涵盖的范畴可能相应改变，届时基金管理人可动态调整医药健康行业的界定方法并在更新的招募说明书中公告。</p> <p>本基金在行业配置的基础上，结合医药健康行业各细分行业的景气度，主要采用“自下而上”的分析方</p>

	法，通过定性分析和定量分析对医药健康行业上市公司的投资价值进行综合评估。在此基础上，本基金将精选具有较强竞争优势的上市公司，并坚决规避治理混乱、管理效率低下的公司，最大程度地规避投资风险。 定性分析主要关注企业的公司治理结构、团队管理能力、核心竞争力、创新能力和经营策略等。定量分析主要包括财务分析和估值分析，重点关注上市公司的资产质量、盈利能力、偿债能力、成本控制能力、成长性和相对价值等。本基金将综合考虑宏观经济、政策导向、市场需求、行业竞争格局、科技水平发展等因素，对股票资产在各细分子行业间进行合理配置。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险收益水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。在证券投资基金中属于风险较高、预期收益较高的基金产品。
基金管理人	银河基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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（2021年7月1日—2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	-80,146,260.18
2. 本期利润	-83,441,511.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0660
4. 期末基金资产净值	1,176,237,360.43
5. 期末基金份额净值	0.9365

注：1、本期已实现收益是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；
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

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	-6.83%	2.13%	-11.95%	1.54%	5.12%	0.59%
自基金合同 生效起至今	-6.35%	1.98%	-8.08%	1.48%	1.73%	0.50%

注：业绩基准收益率=中证医药卫生指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%。

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



注：1、本基金合同生效于 2021 年 06 月 17 日，未满一年；

2、根据本基金合同，基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至本报告期末本基金仍处于建仓期，各项投资范围、投资策略符合基金合同的约定。

3.3 其他指标

注：无。

§ 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		
王海华	基金经理	2021 年 6 月 17 日	-	16	硕士研究生学历，16 年证券从业经历。曾就职于中石化集团第三建设公司、宁波华能国际贸易与经济合作有限公司。2004 年 6 月加入银河基金管理有限公司，历任交易员、研究员、高级研究员、基金经理助理等职，现担任基金经理。2013 年 12 月起担任银河行业优选混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起担任银河现代服务主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月起担任银河医药健康混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、上表中任职日期为基金合同生效之日。

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

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

注：本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着“诚实信用、勤奋律己、创新图强”的原则管理和运用基金资产，在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值，努力实现基金份额持有人的利益，无损害基金份额持有人利益的行为，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大，本基金管理人将继续秉承“诚信稳健、勤奋律己、创新图强”

的理念，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定，进一步加强风险管理和完善内部控制体系，为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

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，公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度，在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实，确保公平对待不同投资组合。同时，公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分，本报告期内，公司对旗下管理的所有投资组合（完全复制的指数基金除外），连续四个季度期间内、不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公开竞价交易的证券进行了价差分析，并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。

针对反向交易部分，公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易（包括股票和债券）的交易时间、交易价格进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。本报告期内，不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边成交量超过该证券当日成交量的 5% 的情况（完全复制的指数基金除外）。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易，各投资组合经理均严格按照制度规定，事前确定好申购价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与其他投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年第三季度的市场就指数表现来看，总体震荡调整。整个季度来看，其中上证指数下跌 0.64%，中小板指下跌 4.98%、创业板指数下跌 6.69%，中证医药指数下跌 16.13%。但其中的行业风格分化巨大。就风格表现而言，部分周期板块表现相对强劲，消费医药大幅调整，科创板、创业板出现一定调整。从行业来看，食品饮料、医药生物、都出现较大幅度的调整，资源品周期品

大幅上涨。

从基本面来看。疫情的供应链影响继续存在，资源紧张引致的通胀压力对经济增长带来一定的影响。但是，当前中国经济发展的主要特征为从总量增长经济向存量经济的转变，粗放经济向优质经济的转变的大方向不会改变。中美之间的竞争走向理性化和常态化，或许是对我们的主要投资对象来讲我们能期待的比较好的投资环境。

三季度医药行业经历了如 CDE 的新药审批新政、第五批药品集采、地方上针对某些医疗耗材的集采的政策或政策征求意见、某些有影响力的 CDMO 公司的股权激励政策的推动、有影响力的投资机构对一些医药白马的集中减持等。加上之前积累的估值势能，从而三季度出现了医药行业的整体性快速而大幅的调整。但是我们看到那些事件只是行业发展的短期扰动因素，对长远毫无影响；那些政策或部门行为都貌似影响短期预期，却一定有利于行业的长远健康发展。所以，我们对已医药行业的长远发展前景充满信心。

因为医药行业在三季度出现急速且较大幅度的调整。我们作为医药基金的持仓基本集中于医药，故三季度也表现出一定幅度的调整。但是在结构中我们的配置中基于新药研发服务的领域占据主要领域，所以，总体幅度相对可控。但是作为新基金的建仓相对过快则带来了行业调整中的基金一定程度的阶段性的净值调整。我们持股是基于行业和公司的长期判断，认为这不影响我们长期的投资逻辑。目前持仓方向主要在新药研发服务、医疗服务、疫苗、器械龙头、科学服务等领域。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9365 元；本报告期基金份额净值增长率为-6.83%，业绩比较基准收益率为-11.95%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现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 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	1,087,079,260.03	92.09
	其中：股票	1,087,079,260.03	92.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	92,004,922.72	7.79
8	其他资产	1,351,229.01	0.11
9	合计	1,180,435,411.76	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	531,744,276.80	45.21
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	9,474.18	0.00
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	-	-
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	391,583,192.07	33.29

N	水利、环境和公共设施管理业	17,311.72	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	163,725,005.26	13.92
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,087,079,260.03	92.42

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	002821	凯莱英	260,400	116,112,360.00	9.87
2	300347	泰格医药	654,000	113,796,000.00	9.67
3	300725	药石科技	430,000	88,012,400.00	7.48
4	300012	华测检测	3,177,500	80,549,625.00	6.85
5	603127	昭衍新药	505,200	79,821,600.00	6.79
6	300760	迈瑞医疗	186,600	71,919,372.00	6.11
7	603259	药明康德	397,200	60,692,160.00	5.16
8	600763	通策医疗	190,000	57,383,800.00	4.88
9	300015	爱尔眼科	1,000,000	53,400,000.00	4.54
10	603882	金域医学	516,903	52,941,205.26	4.50

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：本基金未进行贵金属投资。

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

注：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

注：本基金报告期内未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未对股指期货进行投资。

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

本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

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期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券中，没有发行主体被监管部门立案调查的情形，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	386,582.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,669.08
5	应收申购款	954,977.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,351,229.01

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值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

报告期期初基金份额总额	1,282,087,837.78
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	88,762,221.99
减:报告期期间基金总赎回份额	114,911,468.25
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	1,255,938,591.52

§ 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

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

注:本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 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、中国证监会批准设立银河医药健康混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河医药健康混合型证券投资基金基金合同》

- 3、《银河医药健康混合型证券投资基金托管协议》
- 4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件
- 5、银河医药健康混合型证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1568 号 15 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38568888 /400-820-0860

公司网址：<http://www.galaxyasset.com>

银河基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日