

农银汇理创新医疗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：农银汇理基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银创新医疗混合
交易代码	008293
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	764,429,988.94 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握创新医疗相关的行业投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握创新医疗相关行业的行业投资机会，保证整体投资业绩的持续性。
业绩比较基准	中证全指医药卫生指数收益率*65%+中证全债指数收益率*35%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§ 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	18,542,169.22
2. 本期利润	-137,744,642.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1881
4. 期末基金资产净值	1,315,034,785.49
5. 期末基金份额净值	1.7203

注：1、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。

2、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。

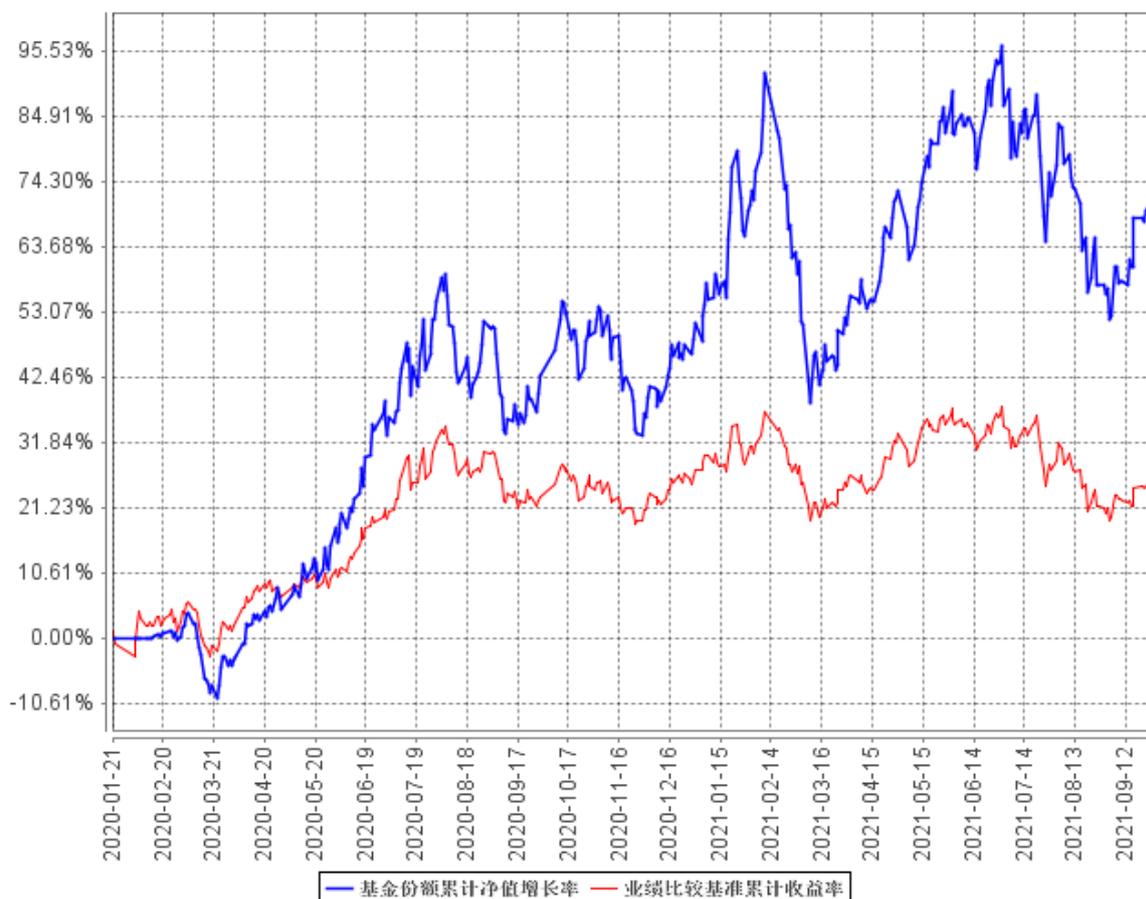
3.2 基金净值表现

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	-11.21%	2.50%	-8.59%	1.30%	-2.62%	1.20%
过去六个月	14.00%	2.11%	-0.03%	1.14%	14.03%	0.97%
过去一年	20.59%	2.15%	1.40%	1.11%	19.19%	1.04%
自基金合同 生效起至今	72.03%	2.01%	24.60%	1.14%	47.43%	0.87%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法上市的股票（包括主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行上市的股票）、债券（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转债（含可分离交易可转换债券）、可交换债券、次级债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、地方政府债、政府支持机构债券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于本基金所定义的创新医疗行业股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。若法律法规的相关规定发生变更或监管机构允许，本基金管理人在履行适当程序后，可对上述资产配置比例进行调整。

本基金的建仓期为自基金合同生效日(2020 年 1 月 21 日)起 6 个月，建仓期满时，本基金各项投

资比例已达到基金合同规定的投资比例。

3.3 其他指标

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		
梦圆	本基金基金经理	2021 年 2 月 24 日	-	7	硕士研究生。历任中银基金管理有限公司研究员、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理，现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。

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

报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

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，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交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

7、8 月份医药板块出现了单边下跌的态势，9 月份以来则开始反弹。影响医药板块出现 7、8 月份大幅回调的主要原因在政策预期，次要原因在顺周期及新能源板块的抽水效应。从 7 月初由于 CDE 出台的文件对创新药未来的研发做出了限制，提高了要求，到 8 月集采试点呈现多点开花的局面，品种上较之前的范围有了扩展，且方向并不明确，再到宁波种植牙集采限价，市场对消费医疗及医疗服务产生担忧，连续的政策超预期引发市场对医药板块的悲观情绪从而导致股价快速下跌。但骨科集采的降幅以及国家一如既往表现出对民营医疗服务的支持让市场看到国家在医药政策上还是具备连续性以及稳定性的，从 9 月开始医药板块整体情绪回暖。我们认为医药板块已经进入底部向上区间，后续从政策上主要关注胰岛素集采、创新药谈判，以及零散的地方试点集采情况。

从行业板块上我们基本维持原有观点：1) CDMO：我们看到了未来几年相关公司高成长的确切性。从长期来看，全球 CDMO 产能向中国转移的过程并没有结束；从短中期来看，全球创新药融资金额近期数据依旧处在高位，中国 CDMO 公司的现金流与订单依旧是高增长。2) 医疗服务：从近期文件来看政策依旧是支持的态度，民营医疗还是处在补充公立医疗的位子上，依然具备一定的发展空间。另外我们看到配置标的成熟门店因消费升级成长的稳定性以及确定的扩张能力，预计未来具备较大成长空间以及更长时间维度的成长确定性。3) 医药消费：需求端的成长以及良好的业绩增长。4) 医疗器械：很多创新器械公司的管线逐步进入新品放量期，预计在未来的三年内会形成国产替代趋势并有较高的业绩增长，另外部分优质国产器械公司海外出口加速。5) 疫苗：新冠疫情带来的中国疫苗研发投入加大，疫苗创新进程加快的趋势，预计这种趋势将很快反应在部分企业的管线中。

从宏观上看，宏观类滞涨，中美流动性宽松边际收敛验证，对权益支撑弱化。1) 海外：美国就业率首次破 5%，宽松边际收敛，美债突破 1.6%。2) 国内：限产对经济扰动显性化，PMI 跌破荣枯线，政策进入纠偏托底阶段，但宽松力度有限。从证券市场来看，A 股风偏下行，波动加剧，转向防御风格。展望四季度医药行业，目前政策预期带来的调整已经进入尾声，我们将从结构上去进行调整，选择以创新和业绩驱动的股票作为持仓标的。

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 1.7203 元；本报告期基金份额净值增长率为-11.21%，业绩比较基准收益率为-8.59%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

§ 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	1,176,618,676.18	88.95
	其中：股票	1,176,618,676.18	88.95
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	132,800,062.84	10.04
8	其他资产	13,322,472.46	1.01
9	合计	1,322,741,211.48	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	874,715,028.03	66.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,300.53	0.00
F	批发和零售业	64,058.52	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	36,013.42	0.00
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,565,207.90	0.12
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	209,667,701.08	15.94
N	水利、环境和公共设施管理业	81,575.36	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	90,431,605.28	6.88
R	文化、体育和娱乐业	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,176,618,676.18	89.47

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	300725	药石科技	542,340	111,006,151.20	8.44
2	300759	康龙化成	501,992	108,134,096.72	8.22
3	688029	南微医学	369,859	95,464,306.49	7.26
4	603259	药明康德	530,130	81,003,864.00	6.16
5	300558	贝达药业	787,481	73,716,096.41	5.61
6	300122	智飞生物	462,183	73,482,475.17	5.59
7	300896	爱美客	103,048	61,087,884.88	4.65
8	300595	欧普康视	680,750	55,590,045.00	4.23
9	600763	通策医疗	179,864	54,322,525.28	4.13
10	000739	普洛药业	1,004,431	38,349,175.58	2.92

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

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

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

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

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	302,950.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,778.46
5	应收申购款	12,989,743.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,322,472.46

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	689,561,662.58
报告期期间基金总申购份额	315,516,740.34
减：报告期期间基金总赎回份额	240,648,413.98
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	764,429,988.94

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

§ 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

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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理创新医疗混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理创新医疗混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的住所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2021 年 10 月 26 日