

宝盈医疗健康沪港深股票型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：宝盈基金管理有限公司

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 27 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 26 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	宝盈医疗健康沪港深股票
基金主代码	001915
交易代码	001915
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 2 日
报告期末基金份额总额	316,597,243.55 份
投资目标	本基金将深入挖掘医疗健康产业发展过程中带来的投资机会，在严格控制风险的前提下，分享上市公司发展带来的投资收益，谋求基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	<p>本基金的投资策略具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、金融衍生品投资策略和参与融资业务投资策略五部分组成。</p> <p>（一）大类资产配置策略</p> <p>本基金将在基金合同约定的投资范围内，结合对宏观经济形势与资本市场环境的深入剖析，自上而下地实施积极的大类资产配置策略，并在本合同约定的投资比例范围内制定并适时调整国内 A 股和香港（港股通标的股票）两地股票配置比例。</p> <p>（二）股票投资策略</p> <p>本基金所指的医疗健康产业包括医疗服务产业、保健养生服务产业和健康管理产业三个方面。在行业配置方面，本基金着重分析医疗健康产业涵盖的各行业技术成熟度、行业所处生命周期、行业内外竞争空间、</p>

	<p>行业盈利前景、行业成长空间及行业估值水平等多层面的因素，在此基础上判断行业的可持续发展能力，从而确定本基金的行业配置。本基金在行业配置的基础上，通过定性分析与定量分析相结合的方法，精选出医疗健康产业相关的优质上市公司进行投资。</p> <p>本基金将对港股通标的进行系统性分析，在采用子行业配置策略和个股精选策略的基础上，结合香港股票市场情况，重点投资于港股通标的范围内受惠于我国宏观经济环境改善或医疗健康产业快速发展，且处于合理价位的具备核心竞争力的股票。</p> <p>本基金将结合宏观经济状况和发行人所处行业的景气度，关注发行人基本面情况、公司竞争优势、公司治理结构、有关信息披露情况、市场估值等因素，通过定性分析和定量分析相结合的办法，选择投资价值高的存托凭证进行投资，谨慎决定存托凭证的标的选择和配置比例。</p> <p>（三）固定收益类资产投资策略</p> <p>在进行固定收益类资产投资时，本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债券投资策略、资产支持证券投资和中小企业私募债券投资策略，选择合适时机投资于低估的债券品种，通过积极主动管理，获得超额收益。</p> <p>（四）金融衍生品投资策略</p> <p>本基金的金融衍生品投资策略包括权证投资策略和股指期货投资策略。</p> <p>（五）参与融资业务的投资策略</p> <p>本基金参与融资业务时将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的个股。本基金力争利用融资业务的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，从而更好的实现本基金的投资目标。</p>
业绩比较基准	申银万国医药生物行业指数收益率×70% + 恒生综合指数收益率×20% + 中证综合债券指数收益率×10%
风险收益特征	<p>本基金为股票型基金，高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金，属于高收益/风险特征的基金。</p> <p>本基金可投资于港股通标的的股票，除了需要承担境内证券市场投资风险之外，还面临港股通机制下因投资环境、投资者结构、投资标的构成、市场制度以及交易规则等差异所带来的特有风险，包括但不限于市场联动的风险、股价波动的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、港股通额度限制的风险、港股通可投资标的的范围调整带来的风险、港股通交易日设定的风险（在内地市场开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时</p>

	卖出，可能带来一定的流动性风险)、交收制度带来的基金流动性风险、港股通下对公司行为的处理规则带来的风险、香港联合交易所停牌、退市等制度性差异带来的风险、港股通规则变动带来的风险等。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。
基金管理人	宝盈基金管理有限公司
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	13,137,904.61
2. 本期利润	-107,185,689.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3591
4. 期末基金资产净值	695,283,418.01
5. 期末基金份额净值	2.196

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。

2、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、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。

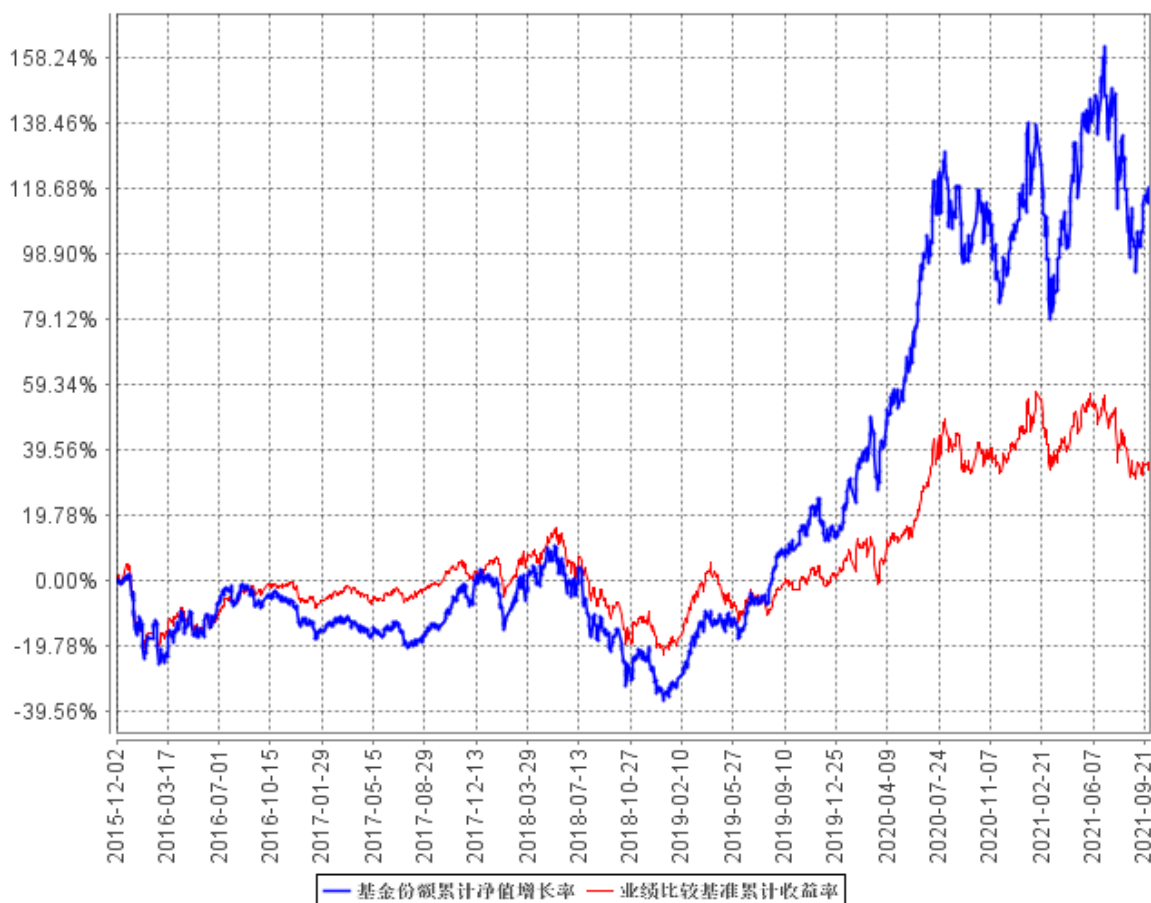
3.2 基金净值表现

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	-14.59%	2.62%	-12.39%	1.52%	-2.20%	1.10%
过去六个月	8.82%	2.28%	-3.49%	1.33%	12.31%	0.95%
过去一年	7.44%	2.18%	0.97%	1.33%	6.47%	0.85%
过去三年	156.54%	1.89%	44.18%	1.32%	112.36%	0.57%
过去五年	134.87%	1.72%	39.57%	1.18%	95.30%	0.54%
自基金合同 生效起至今	119.60%	1.76%	35.21%	1.22%	84.39%	0.54%

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



§ 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		
姚艺	本基金基金经理	2021年3月9日	-	10年	姚艺先生，管理学硕士。曾在华泰证券任医药行业研究员；2017年6月加入宝盈基金，历任高级研究员、基金经理助理。中国国籍，证券投资基金从业人员资格。

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

报告期内本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《宝盈基金管理有限公司公平交易制度》对本基金的日常交易行为进行监控，并定期制作公平交易分析报告，对不同投资组合的收益率、同向交易价差、反向交易价差作专项分析。报告结果表明，本基金在本报告期内的同向交易价差均在可合理解释范围之内；在本报告期内基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资活动中公平对待不同投资组合，公平交易制度执行情况良好，无损害基金持有人利益的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

医药板块三季度波动较大，呈现的结构是 7-8 月大幅下跌，9 月筑底回升的态势，具体原因如下：

7 月初市场担心国家不鼓励“伪创新”，CXO 经历了短暂波动，7 月下旬“双减”政策后，市场开始担忧医疗服务也会被打压，相关标的调整较多，8 月各路集采政策（设备、IVD、种植牙、疫苗等等）云集，市场恐慌加剧；与此同时，二季度包括新能源、顺周期、低估值的相关板块，无论是短期景气度、估值水平，股价位置，还是政策友好程度均优于医药板块，医药板块被持续抽水。

综上，7-8 月医药板块处于“内忧外患”的状态下，指数下跌近 20%。但我们认为“内忧”本质上是信心问题，中长期我们对医药板块的前景非常乐观，因为中国老龄化的趋势不会改变，居民对健康的多层次需求不会改变。

过去十年国家一直在解决居民看病难、看病贵的问题，医疗资源供给不足是看病难的核心，公立医院很难满足，所以近些年国家持续在鼓励作为补充医疗的民营医疗，9 月最新的政策也没

有改变此初衷，相信未来国家还是会持续支持民营医疗；对于看病贵的问题，医保局从 2018 年就开始通过集采进行解决，虽然这两年仿制药的价格大幅下降，但国家鼓励制药创新的方向是没有变过的，近年也涌现出了很多优秀的创新药公司及创新支持服务公司。而且价格下降并不可怕，可怕的是竞争格局变差后的价格下降，虽然集采对存量市场有所冲击，但对于有增量的，进口替代率低的国产厂家其实都是利好，因为可以快速进入市场，快速上量，人工晶体集采就是例证，所以相信随着业绩的持续兑现，市场对集采的理解会更加理性。

板块的持续抽水，本质上是资金对短期高景气，高确定性资产的追逐，可能单看二季度医药行业的景气度比不上顺周期等行业，特别是因为疫情去年二季度还是高基数，表观业绩也没有那么好看，此时的高估值就略显尴尬；但医药的优势是长期的业绩稳定性高，确定性强，即使 1-2 个季度没有相对比较优势，但拉长看，医药板块中长期业绩的确定性优势还是很明显的，当顺周期等资产综合性价比优势不突出时，相信资金还是会回来的。

所以当 9 月医药板块的“内忧外患”有所缓解时（内忧的缓解是：国家发文继续鼓励民营医疗，人工关节集采结果好于预期，外患的缓解是：顺周期等相关板块积累的较大涨幅，可能性价比优势较弱，开始出现调整），医药板块就开始逐步企稳回升。

当前时点对医药板块中的优质资产，中长期看可以乐观一些，其一，即将进入四季度，市场会对 2022 年的业绩增速及确定性更加关注，医药板块中的优秀公司 2022 年的业绩确定性还是非常高，其二，经过了三季度大幅调整，这些优质公司之前的高估值风险也得到了一定程度释放，而且股价的位置也相对较低。

本季度组合持仓在调整中也做了一些微调，在医疗消费细分领域中用政策免疫标的替换了可能有政策风险的标的，在医药创新细分赛道中增加了上游高端制造类企业的配置，但整体持仓还是延续了上半年的思路，配置重点依旧集中在医药创新，医疗消费领域中的优质公司，期望能分享未来医药产业快速发展的红利。

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 2.196 元；本报告期基金份额净值增长率为-14.59%，业绩比较基准收益率为-12.39%。

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 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	652,049,766.17	93.25
	其中：股票	652,049,766.17	93.25
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	45,255,110.66	6.47
8	其他资产	1,910,036.73	0.27
9	合计	699,214,913.56	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 24,251,737.49 元，占净值比为 3.49%。

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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	324,850,418.60	46.72
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	69,676.78	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,864.45	0.00
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	222,587,801.19	32.01
N	水利、环境和公共设施管理业	38,613.78	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	80,180,378.40	11.53
R	文化、体育和娱乐业	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	627,798,028.68	90.29

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	-	-
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	24,251,737.49	3.49
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	24,251,737.49	3.49

注：以上分类采用全球行业分类标准 GICS。

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	603259	药明康德	437,980	66,923,344.00	9.63
2	300759	康龙化成	255,800	55,101,878.00	7.93
3	300122	智飞生物	319,000	50,717,810.00	7.29
4	002821	凯莱英	102,600	45,749,340.00	6.58
5	300347	泰格医药	262,000	45,588,000.00	6.56
6	300760	迈瑞医疗	117,646	45,343,121.32	6.52
7	300015	爱尔眼科	839,776	44,844,038.40	6.45
8	600763	通策医疗	117,000	35,336,340.00	5.08
9	688050	爱博医疗	93,751	25,650,273.60	3.69
10	688301	奕瑞科技	60,009	25,131,769.20	3.61

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。若未来法律法规或监管部门有新规定的，本基金可相应调整和更新相关投资策略。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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的发行主体在本报告期内没有被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	155,921.40
2	应收证券清算款	580,745.61
3	应收股利	-
4	应收利息	5,619.94
5	应收申购款	1,167,749.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,910,036.73

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的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	262,601,387.94
报告期期间基金总申购份额	137,470,250.20
减：报告期期间基金总赎回份额	83,474,394.59
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	316,597,243.55

§ 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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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

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

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准宝盈医疗健康沪港深股票型证券投资基金设立的文件。

《宝盈医疗健康沪港深股票型证券投资基金基金合同》。

《宝盈医疗健康沪港深股票型证券投资基金托管协议》。

法律意见书。

基金管理人业务资格批件、营业执照。

基金托管人业务资格批件、营业执照。

中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人办公地址：广东省深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 10 层

基金托管人办公地址：北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

9.3 查阅方式

上述备查文件文本分别存放在基金管理人和基金托管人的办公场所，在办公时间内基金持有人可免费查阅。

宝盈基金管理有限公司

2021 年 10 月 27 日