

天弘医药创新混合型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021年12月31日

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月24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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年01月20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10月01日起至2021年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 天弘医药创新 |
| 基金主代码 | 010654 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年12月02日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,160,619,445.85份 |
| 投资目标 | 本基金通过优选医药创新相关的优质股票，在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产长期稳定增值，并力争实现超越业绩基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、金融衍生品投资策略、存托凭证投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中证医药卫生指数收益率×60%+恒生医疗保健指数收益率(使用估值汇率折算)×20%+中证综合债券指数收益率×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金将投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 |

| | | |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| 基金管理人 | 天弘基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 北京银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 天弘医药创新A | 天弘医药创新C |
| 下属分级基金的交易代码 | 010654 | 010655 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 786, 273, 075. 09份 | 374, 346, 370. 76份 |

§ 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10月01日 - 2021年12月31日) | |
|-----------------|--------------------------------|-------------------|
| | 天弘医药创新A | 天弘医药创新C |
| 1. 本期已实现收益 | 17, 877, 231. 29 | 9, 431, 960. 80 |
| 2. 本期利润 | -30, 977, 784. 43 | -15, 106, 077. 37 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0. 0493 | -0. 0459 |
| 4. 期末基金资产净值 | 864, 867, 178. 54 | 410, 063, 831. 14 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1. 1000 | 1. 0954 |

注：1、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（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

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

天弘医药创新A净值表现

| 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 | -5. 13% | 1. 36% | -7. 71% | 1. 05% | 2. 58% | 0. 31% |
| 过去六个月 | -17. 73% | 1. 98% | -21. 14% | 1. 43% | 3. 41% | 0. 55% |

| | | | | | | |
|--------------|--------|-------|---------|-------|--------|-------|
| 过去一年 | 6.92% | 2.05% | -12.40% | 1.44% | 19.32% | 0.61% |
| 自基金合同生效日起至至今 | 10.00% | 1.97% | -5.83% | 1.41% | 15.83% | 0.56% |

天弘医药创新C净值表现

| 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 | -5.23% | 1.36% | -7.71% | 1.05% | 2.48% | 0.31% |
| 过去六个月 | -17.90% | 1.98% | -21.14% | 1.43% | 3.24% | 0.55% |
| 过去一年 | 6.51% | 2.05% | -12.40% | 1.44% | 18.91% | 0.61% |
| 自基金合同生效日起至至今 | 9.54% | 1.97% | -5.83% | 1.41% | 15.37% | 0.56% |

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

天弘医药创新A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年12月02日-2021年12月31日)



天弘医药创新C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：1、本基金合同于2020年12月02日生效。

2、按照本基金合同的约定，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。本基金的建仓期为2020年12月02日至2021年06月01日，建仓期结束时及至报告期末，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

§ 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 | | |
| 郭相博 | 本基金基金经理 | 2020年12月 | - | 7年 | 男，技术管理硕士。历任北京同仁堂科技发展股份有限公司部门主管。2014年2月加盟本公司，历任股票研究部研究员。 |

注：1、上述任职日期/离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为10次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021年的医药行业投资困难重重，且波动巨大。医药行业全年下跌4.39%，同期大盘上涨4.8%，创业板上涨12.02%，医药行业显著的跑输了大盘和创业板，究其原因，三年牛市积累的高估值和密集出台的医药政策，导致了21年医药板块的大波动和收益率降低。从重点政策出台时间点来看，一季度的仿制药第五轮带量采购，二季度的高值耗材第二次全国集采，三季度的创新药谈判，四季度的医疗服务价格调整和DRGS，以及贯穿全年的各省级范围的集中采购政策，其中包括了IVD、种植牙等市场政策预期严重不足的品种，造成了医药相关子板块和个股的巨大波动。

回顾今年以来的医药走势，比较明显的走了三波大行情：

第一波，农历年之前，医药行业基本上延续了去年的医药行情，整个A股的核心资产表现都非常好。而在农历年之后，以核心资产为首的个股出现了快速且剧烈的回调。

第二波，3.9医药率先见底反弹，而且这波反弹幅度非常大，医药指数有一个接近20%的涨幅，天弘医药创新基金这波上涨46%。6月份市场再次见顶、回调，起源于标志性事件：教育的双减政策之后，关于三座大山的讨论逐渐增多，市场担心政策的不确定性，而对于医药这种政策敏感的行业，预期压制的格外明显。

第三波，9月医药有一波相对好的小反弹。主要原因是板块的三季报业绩催化。而随着三季报结束，板块进入业绩真空期，从10月底一直到目前，以cxo为首的高景气板块出现了非常明显的回调。

全球范围来看，疫情在2021年仍未完全结束，但疫情相关板块在2021年的投资机会，尤其是下半年更多是事件性或阶段性机会，医药板块已经逐渐走出了疫情催化为主导的行情。21年贯穿全年的板块性机会并不多，而个股性机会在逐渐增加，这也将成为2022年医药板块投资的常态，从已经维持三年的自上而下选行业、淡化估值的投资思路，转变成选择估值合理更具备性价比的优质公司，或许是2022年医药投资的胜负手。

2021年医药的行情波动较大，但我仍然强烈看好未来医药行业的发展和趋势，2021年是医药压力较大的一年，2022年开始，将重新开启医药新的投资周期——

1. 政策是2021年医药行业压制的重要因素，而从2022年开始，无论是从药品、器械、生物药等2C产品上，政策仍将延续或扩面，但政策的开拓期已经结束，药品的集采已经将要进行到第六轮，政策的影响将更是局部化、个股化。

2. 医药行业的相对优势将在未来逐渐凸显，从板块的对比上，2021年确实有不少其他景气度高企的子行业，医药行业相比之下增速平稳，而未来医药行业在后疫情时代的刚需和必选属性，会更加有竞争力。

3. 人口结构和政府投入的增加，是医药行业的长期催化。今年不仅是医药行业，政策敏感性行业今年在边界模糊的前提下，变现均不佳，市场逐渐抛弃长期逻辑，而买进短期兑现，未来医药行业的长期属性将更加凸显，医药行业将率先估值重估。

2022年看好的医药投资方向——

1. 创新是本基金重点投资的方向，因为这就是医药行业的未来。这波医药回调后，创新板块的长逻辑仍未收到任何损伤，2021年是国内创新药企展露头角的一年，而明年，中国的创新药有望走向世界，目前中国多个biotech将海外权益授权给海外大药企进行国际化，我们即将看到中国创新药打入美国欧洲的市场，这将是创新药企业转折的一年，也或者是创新药板块反转的时刻。

2. 中国医药行业链的国产替代过程，从上游到下游，从生产到产品，最近上市的专精特新和国产替代概念公司，在医药行业中层出不穷，如果说2021年因为疫情催化了中国国产化进程的开始，在未来一段时间，这个趋势仍将持续。

3. 医药是一个政策极为敏感的行业，尤其是在“双减”政策推出后，市场对于医药行业一直处于偏激的避险态度，教育“双减”的文件对医药的冲击，主要有两个方面，宏观层面，部分市场观点认为政策会引发外资对中国资产的系统性担忧，进而外资重仓的板块影响较大，医药成了杀跌对象。中观层面，教育的政策让市场对于国计民生的医药行业的市场化能不能持续产生了担忧，进而医药成了市场发泄的对象。医药医疗领域

改革早就开始了，药品耗材领域的集采，其本质上就是基于看病贵的“民生改革”，医疗领域本来供给侧就严重不足并且结构失衡，政策上一直鼓励民营医疗服务大发展，以实现和公立医疗体系的良好互动，以解决看病难的问题来达到更好的服务老百姓的目的，未来医药行业政策误读的子行业，仍将有投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2021年12月31日，天弘医药创新A基金份额净值为1.1000元，天弘医药创新C基金份额净值为1.0954元。报告期内份额净值增长率天弘医药创新A为-5.13%，同期业绩比较基准增长率为-7.71%；天弘医药创新C为-5.23%，同期业绩比较基准增长率为-7.71%。

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无应说明预警信息。

§ 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 | 1,135,861,588.23 | 88.63 |
| | 其中：股票 | 1,135,861,588.23 | 88.63 |
| 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 | 141,598,320.19 | 11.05 |
| 8 | 其他资产 | 4,129,272.44 | 0.32 |
| 9 | 合计 | 1,281,589,180.86 | 100.00 |

注：本报告期末，本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为209,795,944.20元，占基金资产净值的比例为16.46%。

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 | 716,712,760.49 | 56.22 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 4,713.80 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 49,717,308.44 | 3.90 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 4,608.00 | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 336,347.50 | 0.03 |
| J | 金融业 | 69,749.68 | 0.01 |
| 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 | 144,364,188.39 | 11.32 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 355,935.77 | 0.03 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 14,483,140.04 | 1.14 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 16,891.92 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 926,065,644.03 | 72.64 |

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(%) |
|----------|-----------|--------------|
| 基础材料 | - | - |
| 非日常生活消费品 | - | - |

| | | |
|-------|----------------|-------|
| 日常消费品 | - | - |
| 能源 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | 209,795,944.20 | 16.46 |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 电信服务 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 地产业 | - | - |
| 合计 | 209,795,944.20 | 16.46 |

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3 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 | 601567 | 三星医疗 | 4,535,918 | 73,980,822.58 | 5.80 |
| 2 | 603259 | 药明康德 | 623,385 | 73,920,993.30 | 5.80 |
| 3 | 02269 | 药明生物 | 870,216 | 65,848,270.08 | 5.16 |
| 4 | 300760 | 迈瑞医疗 | 167,500 | 63,784,000.00 | 5.00 |
| 5 | 002821 | 凯莱英 | 142,700 | 62,074,500.00 | 4.87 |
| 6 | 603520 | 司太立 | 788,155 | 51,230,075.00 | 4.02 |
| 7 | 688202 | 美迪西 | 102,851 | 49,943,417.09 | 3.92 |
| 8 | 000963 | 华东医药 | 1,232,448 | 49,544,409.60 | 3.89 |
| 9 | 603309 | 维力医疗 | 2,958,832 | 46,838,310.56 | 3.67 |
| 10 | 603456 | 九洲药业 | 820,206 | 46,144,789.56 | 3.62 |

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

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

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 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 916,424.58 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 21,526.58 |
| 5 | 应收申购款 | 3,191,321.28 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,129,272.44 |

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。

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，分项之和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

| | 天弘医药创新A | 天弘医药创新C |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 468,488,260.67 | 284,463,922.11 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 390,249,142.45 | 196,225,598.57 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 72,464,328.03 | 106,343,149.92 |
| 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 | 786,273,075.09 | 374,346,370.76 |

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

§ 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

本报告期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

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号—套期会计》（财会〔2017〕9号）、《企业会计准则第37号—金融工具列报》（财会〔2017〕14号）和《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》（财会〔2020〕22号）等相关规定，自2022年1月1日起，天弘基金管理有限公司旗下资产管理产品开始执行新金融工具相关会计准则。具体信息请参见基金管理人在规定媒介披露的《天弘基金管理有限公司关于旗下资产管理产品执行新金融工具相关会计准则的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘医药创新混合型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘医药创新混合型证券投资基金基金合同
- 3、天弘医药创新混合型证券投资基金托管协议
- 4、天弘医药创新混合型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司
二〇二二年一月二十四日