

中金新医药股票型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 18 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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 2020 年 1 月 17 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中金新医药
场内简称	-
基金主代码	006981
交易代码	006981
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	134,319,447.10 份
投资目标	本基金通过深入分析新医药行业的成长驱动力，积极精选基本面良好、价值被低估且核心竞争力突出的优质上市公司股票，通过积极有效的风险控制措施，力争实现基金资产长期稳健的增值。
投资策略	1、新医药相关公司范畴的界定 随着人口总量增长、老龄化程度提高、城镇化以及居民健康保健意识的提升，人们对于医疗健康的需求也日益增加。2015 年开始，医药行业不断在制度、管理、技术、模式等方面进行了深入的改革和创新，几乎在各个领域都出台了相应政策，利好龙头规范的企业快速成长，涌现出诸多优秀的上市公司。新医药领域的企业涉及行业包括制药（化学药、中药、生物药、原料药）、医疗器械、医疗服务、医药商业等。新医药不仅局限于创新的医药公司，也指改良新产品（如创新药、通过新剂型使得临床获益更高的药品、通过更新指标使得临床获益更高的医疗器械等），更新服务模式（如新涌现的第三方检测服务、第三方影像服务、药店顺应政策新增的药事服务、

	<p>慢病管理、中医诊疗等)、新增经营模式(如商业公司增加 PBM 业务等)以及新的商业模式(互联网医院等)等。新医药相关的公司是能够顺应政策变化方向有能力不断更新产品及服务、能够做大做强的优质企业,这类企业涵盖了从事医药研发和生产、医疗设备研发、生产以及诊疗技术和精准医疗的研发生产、商业推广(药店、商业公司增加新的服务模式等)、医疗服务等相关领域的企业。</p> <p>同时,随着市场环境不断变化,相关主题的上市公司范围也会相应变化。本基金将根据实际情况调整相关主题概念和投资范围的认定。</p> <h3>2、个股投资策略</h3> <p>本基金对初选股票库的构建,是在新医药主题的上市公司的范畴中,首先过滤掉明显不具备投资价值的股票,剔除的对象包括法律法规和本基金管理人制度明确禁止投资的股票、涉及重大案件和诉讼禁止投资的股票等。</p> <p>同时,本基金将密切关注股票市场动态,根据实际情况调整股票池。本基金通过定量和定性相结合的方法进行个股自下而上的选择。在定性方面,本基金通过以下标准对股票的基本面进行研究分析并筛选出基本面优异的上市公司:</p> <p>第一,根据公司的核心业务竞争力、市场地位、经营管理者能力、人才资源等选择具备良好竞争优势的公司;</p> <p>第二,根据上市公司股权结构、公司组织框架、信息透明度等角度定性分析,选择公司治理结构良好的公司;</p> <p>第三,通过定性的方式分析公司在自身的发展过程中,受国家产业政策的扶持程度、公司发展方向、核心产品和服务的发展前景、公司规模扩张及经营效益的趋势。另外还将考察公司在同业中的地位、决策体系及开拓精神等等。</p> <p>在定量方面,本基金通过对上市公司内在价值的深入分析,挖掘具备估值优势的上市公司。本基金将在宏观经济分析、行业分析的基础上,根据公司的基本面及财务报表信息灵活运用各类估值方法评估公司的价值,评估指标包括 PE、PEG、PB、PS、EV/EBITDA 等。</p> <h3>3、港股通标的股票投资策略</h3> <p>本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。本基金投资港股通标的股票除适用上述个股投资策略外,还需关注:</p>
--	--

	(1) 香港股票市场制度与大陆股票市场存在的差异对股票投资价值的影响, 比如行业分布、交易制度、市场流动性、投资者结构、市场波动性、涨跌停限制、估值与盈利回报等方面; (2) 港股通每日额度应用情况; (3) 人民币与港币间的汇兑比率变化。	
业绩比较基准	中证医药 100 指数收益率×80%+中债综合全价(总值)指数收益率×20%。	
风险收益特征	本基金为股票型基金, 预期收益和风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金将投资港股通标的股票, 需承担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	中金基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金新医药 A	中金新医药 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	006981	007005
报告期末下属分级基金的份额总额	107, 702, 673. 63 份	26, 616, 773. 47 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§ 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 (2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日)	
	中金新医药 A	中金新医药 C
1. 本期已实现收益	8, 218, 345. 21	1, 719, 507. 87
2. 本期利润	7, 042, 375. 00	562, 137. 70
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0654	0. 0211
4. 期末基金资产净值	132, 133, 546. 38	32, 454, 723. 58
5. 期末基金份额净值	1. 2268	1. 2193

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

中金新医药 A

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

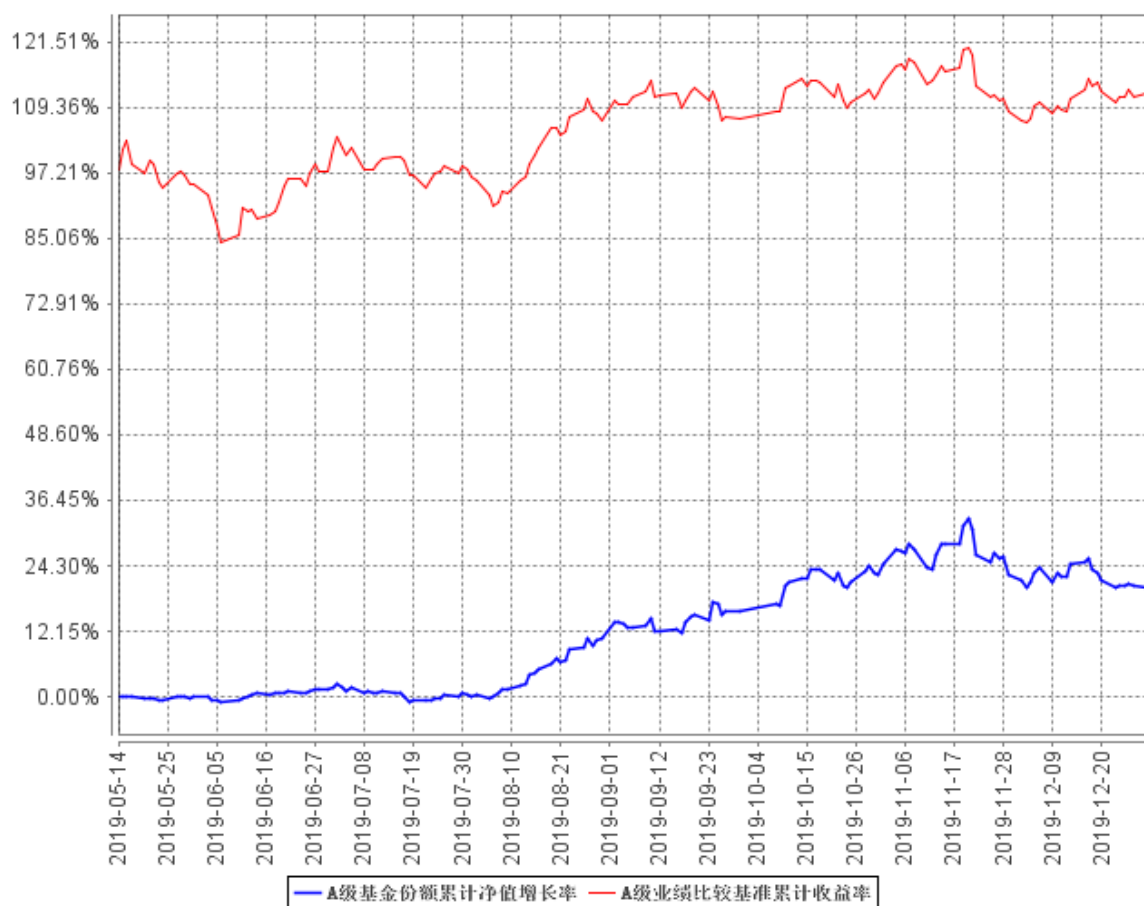
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	5.85%	1.34%	4.20%	0.89%	1.65%	0.45%

中金新医药 C

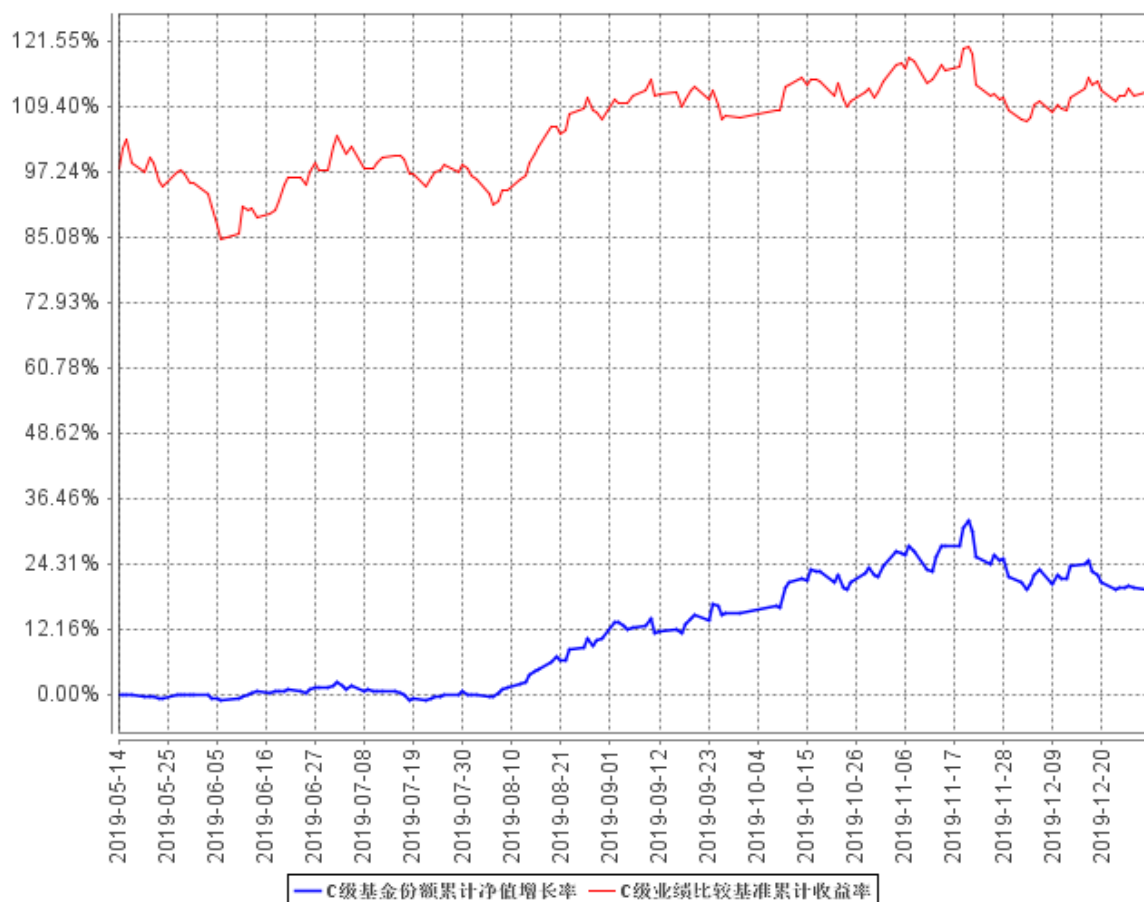
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.71%	1.33%	4.20%	0.89%	1.51%	0.44%

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

A级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



C级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



本基金的基金合同生效日为 2019 年 5 月 14 日，按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时及本报告期末本基金的各项投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§ 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		
兰兰	本基金基金经理	2019 年 5 月 14 日	-	9 年	兰兰女士，临床医学学士、神经生物学硕士。历任赛诺菲、拜耳高级医药代表；华创证券、UBS、方正证券医药分析师、高级分析师；中国国际金融股份有限公司资产管理部医药分析师、投

					资经理助理。现任中金基金管理有限公司投资管理部基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------------

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

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。

本报告期内，本公司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

四季度主要受三季报业绩及医药政策影响较大，板块波动较大。

本基金选取了制剂出口、创新药/器械、药品研发外包、特色原料药、医疗服务、医疗器械进口替换、消费等领域的优质企业进行重仓配置，以商业等领域的公司作为适当配置，基本规避了医保控费、带量采购等相关政策影响较大的仿制药板块及辅助用药影响的中药等板块。

对于重点公司持仓集中度较高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金新医药 A 基金份额净值为 1.2268 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.85%；截至本报告期末中金新医药 C 基金份额净值为 1.2193 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.71%；同期业绩比较基准收益率为 4.20%。

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	147,985,429.00	87.40
	其中：股票	147,985,429.00	87.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,582,445.00	4.48
	其中：债券	7,582,445.00	4.48
	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	9,544,696.93	5.64
8	其他资产	4,213,522.65	2.49
9	合计	169,326,093.58	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	112,413,602.77	68.30
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	4,260,256.00	2.59
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	4,589,056.80	2.79
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	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	20,143,284.00	12.24
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	141,412,777.61	85.92

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	6,572,651.39	3.99
G 工业	-	-
H 信息技术	-	-
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	6,572,651.39	3.99

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	000661	长春高新	31,000	13,857,000.00	8.42
2	600276	恒瑞医药	148,200	12,970,464.00	7.88
3	300630	普利制药	200,800	11,373,312.00	6.91
4	300003	乐普医疗	278,100	9,199,548.00	5.59
5	300725	药石科技	115,640	7,901,681.20	4.80
6	603707	健友股份	189,800	7,872,904.00	4.78
7	300347	泰格医药	112,300	7,091,745.00	4.31
8	300601	康泰生物	79,900	7,014,421.00	4.26
9	600763	通策医疗	64,500	6,613,185.00	4.02
10	603882	金域医学	125,700	6,438,354.00	3.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,582,445.00	4.61
	其中：政策性金融债	7,582,445.00	4.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债 (可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,582,445.00	4.61

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

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	018007	国开 1801	75,260	7,582,445.00	4.61

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

本基金本报告期末未持有权证投资。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本基金投资的前十名股票未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	261,625.43
2	应收证券清算款	3,323,771.13
3	应收股利	-
4	应收利息	112,294.17
5	应收申购款	515,831.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,213,522.65

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不存在流通受限的情况。

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

项目	中金新医药 A	中金新医药 C
报告期期初基金份额总额	107,385,374.69	17,457,427.09
报告期期间基金总申购份额	56,345,547.78	35,209,656.75
减：报告期期间基金总赎回份额	56,028,248.84	26,050,310.37
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	107,702,673.63	26,616,773.47

§ 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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 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，本基金单一投资者持有份额比例没有超过总份额 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在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

- 1、中国证监会批准中金新医药股票型证券投资基金募集注册文件
- 2、《中金新医药股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金新医药股票型证券投资基金基金托管协议》
- 4、关于申请募集中金新医药股票型证券投资基金基金之法律意见书
- 5、《中金新医药股票型证券投资基金基金招募说明书》及其更新
- 6、基金管理人业务资格批复和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批复和营业执照
- 8、报告期内中金新医药股票型证券投资基金在指定媒介上发布的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者营业时间内可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。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和复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2020 年 1 月 18 日