

建信高端医疗股票型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 23 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 建信高端医疗股票 |
| 基金主代码 | 004683 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017 年 7 月 18 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 191,679,146.50 份 |
| 投资目标 | 挖掘我国人口老龄化过程中对医疗服务需求不断增加的投资机会，以高端医疗服务为切入点，投资医疗、制药、器械、养老等相关产业的上市公司及上下游产业链的上市公司。通过深入研究发达国家新的医疗模式和医疗产业升级状况，在严格控制投资风险的前提下、力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金以追求基金资产收益长期增长为目标，根据宏观经济趋势、市场政策、资产估值水平、外围主要经济体宏观经济和资本市场的运行状况等因素的变化在本基金的投资范围内进行适度动态配置，力争获得与所承担的风险相匹配的收益。 |
| 业绩比较基准 | 中证医药卫生指数收益率×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，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 建信基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |

§ 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（2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 64,323,081.81 |
| 2. 本期利润 | 17,273,921.42 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0865 |
| 4. 期末基金资产净值 | 364,641,692.73 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.9024 |

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（不含公允价值变动损益）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损益。

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。

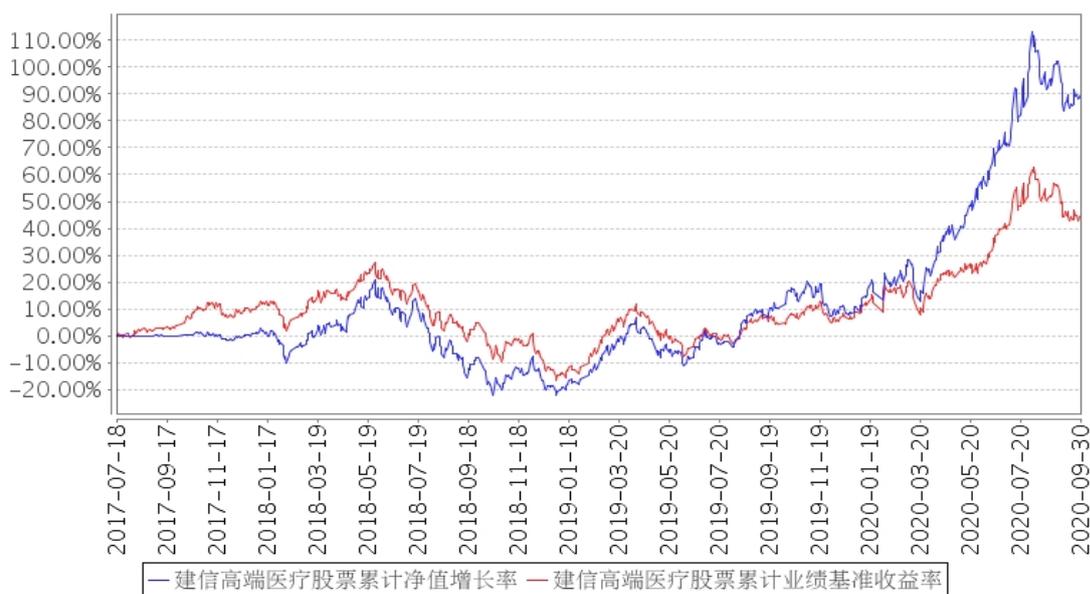
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | 8.40% | 1.99% | 1.97% | 1.68% | 6.43% | 0.31% |
| 过去六个月 | 52.40% | 1.88% | 25.84% | 1.44% | 26.56% | 0.44% |
| 过去一年 | 72.51% | 1.73% | 38.77% | 1.33% | 33.74% | 0.40% |
| 过去三年 | 90.18% | 1.57% | 39.37% | 1.28% | 50.81% | 0.29% |
| 自基金合同生效起至今 | 90.24% | 1.52% | 44.78% | 1.24% | 45.46% | 0.28% |

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

建信高端医疗股票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



注：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

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 | | |
| 潘龙玲 | 本基金的基金经理 | 2017年7月18日 | - | 8年 | 潘龙玲女士，硕士。2006年8月至2008年4月任北京诺华制药有限公司药品临床研究员；2008年4月至2010年8月任凯维斯医药咨询公司药品临床研发项目经理；2012年3月至2014年5月任安邦资产管理公司研究员；2014年6月加入我公司，任研究员，2016年3月30日至2017年8月28日任建信核心精选混合型证券投资基金的基金经理；2017年7月18日起任建信高端医疗股票型证券投资基金的基金经理。 |

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

无。

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，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信高端医疗股票型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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超过该证券当日成交量的 5% 的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，国内权益市场持续恢复和上涨。其中上证综指上涨 7.82%，沪深 300 上涨 10.17%，创业板指上涨 5.6%。申万医药生物上涨 2.93%。

我们将疫情之后的经济恢复大致划分为高斜率修复期、平台期、二次加速期和恢复常态水平四个阶段，我们认为 Q3 大致处于二次加速期，主要特征是经济恢复动力完成交接问题，即慢变量的需求修复斜率（主要是制造业投资、疫情冲击的消费回补）替代快变量需求。经济二次加速的来源：一是正常的需求恢复和动力交接，二是加速期内含了较多的环比季节性；三是额外的加速因素，包括洪灾后重建、服务业恢复、外需。

因此，进入下半年之后，宏观经济的主线与 H1 有明显变化，Q3 宏观的主要逻辑是经济动力快慢交接和企业盈利转正，推动经济从平台期进入二次加速期，并在“需求进、政策退”中带来央行货币政策的灵活调整，市场交易的逻辑也从复工带来经济高斜率修复转向信用扩张。在经济增速回到 3% 平台之后，Q3 市场对于经济基本面的关注已经有明显的弱化，市场关心的主要是货币政策边际调整和企业盈利改善的持续程度。

医药行业方面：8 月 20 日，上海阳光医药采购网发布《全国药品集中采购拟中选结果公示》，标志着第三批国家组织药品集中采购工作的初步落地。整体来看，第二批集采方案已较为成熟和完善，次轮集采仅是在第二批方案的基础上，针对此次一些新的变化做出微调，例如此次部分品种申报企业较多，因此进一步上调入围企业最大数；注射剂一致性评价政策已落地，后续将陆续有企业品种过评，因此注射剂相关品种的采购周期设定在 1 年等。

9 月 19 日，国家医保局公示了《2020 年国家医保药品目录调整通过形式审查的申报药品名单》，公示期 1 周。

医保目录调整形式审查结果公布，调整流程标准化和透明度提升：目前药品目录调整处于“企业申报和医保局审查”阶段，工作进度符合预期，预计 11-12 月将公布最终的调整目录。本次发布通过形式审查的药品约 750 种（因符合不同申报情形，部分品种有重复），其中包括 728 个符合 7 种调整条件的目录外品种。整体来看，《2020 年国家医保药品目录调整工作方案》以及本次文件的出台显示出医保目录调整流程的日益标准化，调整标准也更加合理透明，有利于行业良性发展，也为药企制定发展战略指引了方向。此外，近两年医保目录调整的频率较此前明显提高，有利于新上市的产品尽快纳入医保目录以及医保目录根据临床实际及时作出相应调整，更契合行业发展。

作为行业基金，本基金采取自下而上精选个股的投资策略，重点配置企业盈利增长较快、估值安全边际相对较高的个股，布局了创新药、医疗服务、医疗器械、中药消费品等细分行业龙头。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 8.40%，波动率 1.99%，业绩比较基准收益率 1.97%，波动率 1.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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 | 325,503,034.35 | 87.40 |
| | 其中：股票 | 325,503,034.35 | 87.40 |
| 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 | 38,027,296.35 | 10.21 |
| 8 | 其他资产 | 8,886,477.84 | 2.39 |
| 9 | 合计 | 372,416,808.54 | 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 | 200,046,241.29 | 54.86 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 13,029.12 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 34,528,494.83 | 9.47 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 18,653.36 | 0.01 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 250,329.10 | 0.07 |
| 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 | 43,453,134.70 | 11.92 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 236,070.76 | 0.06 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 46,957,081.19 | 12.88 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 325,503,034.35 | 89.27 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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 | 300760 | 迈瑞医疗 | 69,278 | 24,108,744.00 | 6.61 |
| 2 | 300015 | 爱尔眼科 | 397,544 | 20,441,712.48 | 5.61 |
| 3 | 300149 | 睿智医药 | 955,000 | 20,055,000.00 | 5.50 |
| 4 | 300122 | 智飞生物 | 133,100 | 18,542,161.00 | 5.09 |
| 5 | 688202 | 美迪西 | 102,537 | 17,933,721.30 | 4.92 |
| 6 | 002332 | 仙琚制药 | 1,148,200 | 17,601,906.00 | 4.83 |
| 7 | 002007 | 华兰生物 | 300,960 | 17,151,710.40 | 4.70 |
| 8 | 300463 | 迈克生物 | 314,900 | 16,683,402.00 | 4.58 |
| 9 | 000516 | 国际医学 | 2,161,623 | 14,418,025.41 | 3.95 |
| 10 | 600129 | 太极集团 | 918,900 | 14,307,273.00 | 3.92 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和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未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 480,757.70 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,893,614.29 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,353.55 |
| 5 | 应收申购款 | 505,752.30 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,886,477.84 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 218,132,314.22 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 206,246,846.81 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 232,700,014.53 |
| 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 | 191,679,146.50 |

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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

无。

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、中国证监会批准建信高端医疗股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信高端医疗股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信高端医疗股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信高端医疗股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2020 年 10 月 27 日