

# 国寿安保创新医药股票型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：国寿安保基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 22 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 04 月 21 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 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国寿安保创新医药股票
基金主代码	009502
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	120,383,421.22 份
投资目标	本基金通过深度挖掘创新医药产业的投资机会，集中投资于创新医药主题相关的优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。在大类资产配置上，本基金将优先考虑股票资产的配置，剩余资产将配置于债券和现金类等大类资产上。除主要的股票及债券投资外，本基金还可通过投资衍生工具等，进一步为基金组合规避风险、增强收益。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率*70%+恒生医疗保健指数收益率*10%+中债综合（全价）指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司

基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国寿安保创新医药股票 A	国寿安保创新医药股票 C
下属分级基金的交易代码	009502	009503
报告期末下属分级基金的份额总额	106,430,648.94 份	13,952,772.28 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1月1日-2021年3月31日）	
	国寿安保创新医药股票 A	国寿安保创新医药股票 C
1. 本期已实现收益	-964,498.48	-135,135.08
2. 本期利润	-7,969,699.60	-23,466.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0694	-0.0007
4. 期末基金资产净值	99,547,049.37	13,038,756.84
5. 期末基金份额净值	0.9353	0.9345

注：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。

上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的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

国寿安保创新医药股票 A

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	-6.47%	1.73%	-2.02%	1.69%	-4.45%	0.04%
自基金合同生效起至今	-6.47%	1.67%	-1.41%	1.65%	-5.06%	0.02%

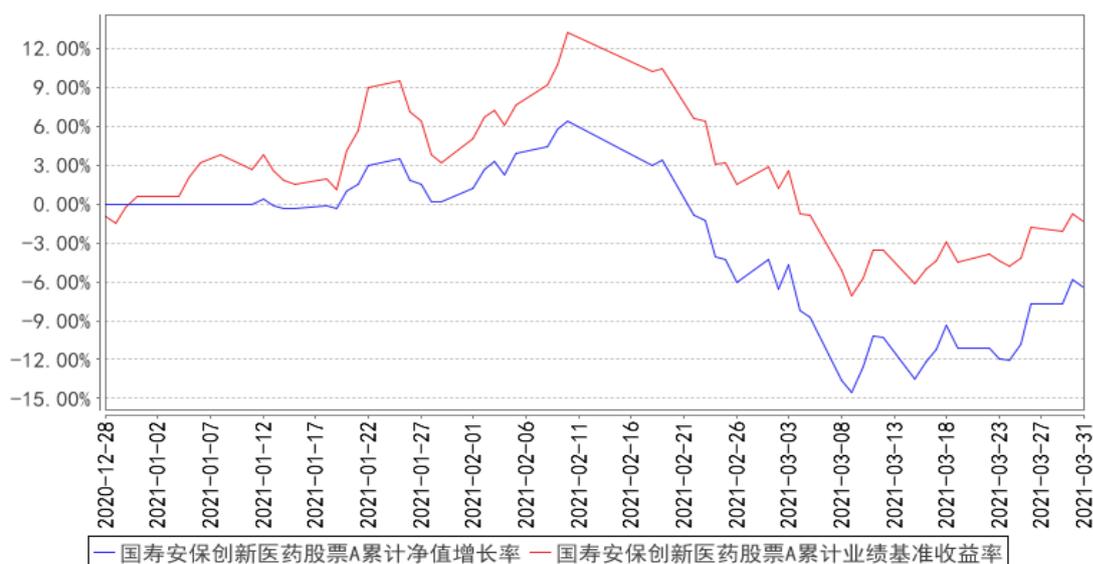
国寿安保创新医药股票 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

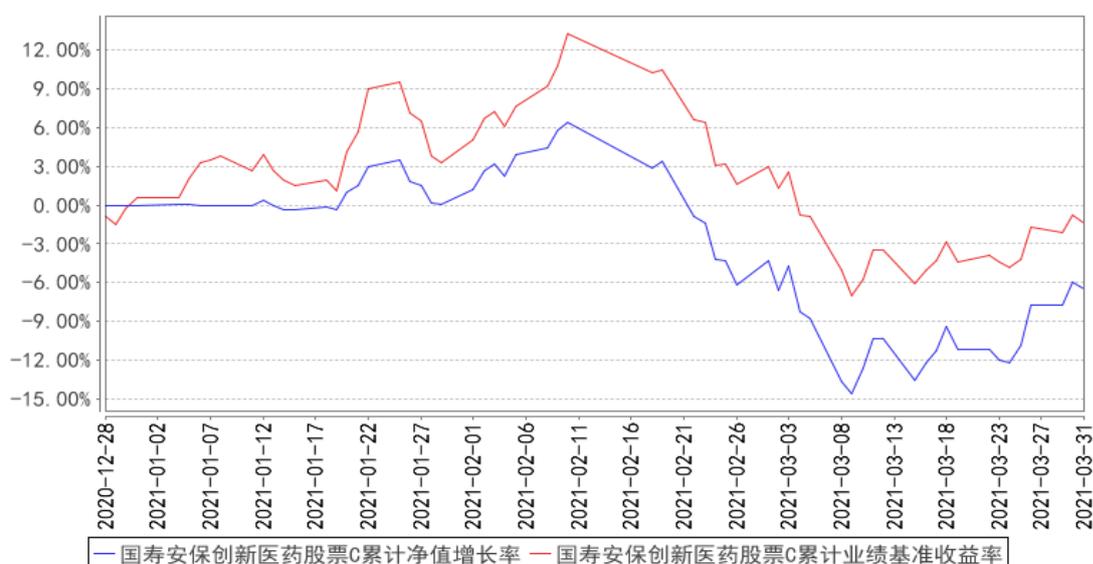
过去三个月	-6.55%	1.73%	-2.02%	1.69%	-4.53%	0.04%
自基金合同生效起至今	-6.55%	1.67%	-1.41%	1.65%	-5.14%	0.02%

### 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

国寿安保创新医药股票A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



国寿安保创新医药股票C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：本基金基金合同生效日为 2020 年 12 月 28 日，按照本基金的基金合同规定，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关于投资范围和投资限制的有关约定。至本报告期末本基金建仓期尚未结束。图示日期为 2020 年 12 月 28 日至 2021 年 03 月 31 日。

## § 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		
刘志军	基金经理	2020 年 12 月 28 日	-	9 年	硕士研究生，2012 年 3 月加入华夏基金管理有限公司，任研究员。2016 年 9 月加入国寿安保基金管理有限公司，任研究员。现任国寿安保健康科学混合型证券投资基金和国寿安保创新医药股票型证券投资基金基金经理。

注：任职日期为基金合同生效日。证券从业的含义遵从行业协会《证券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

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《国寿安保创新医药股票型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为；且不存在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% 的情形。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

#### 1、市场回顾

1 季度 A 股市场春节前后发生了剧烈震荡，上证综指上涨 1.28%，沪深 300 上涨

0.03%，创业板下跌 7.2%。经济复苏及“碳中和”政策背景下，申万一级行业中，钢铁、旅游、公用事业、银行等涨幅较多，去年涨幅较大的抱团行业出现了大幅下跌，国防军工、非银金融、通信、汽车、计算机下跌较多。医药板块呈现“W”走势，节前创新药产业链和国内疫情反弹带动大幅上涨，节后经济复苏及流动性收紧预期影响大幅调整，季末绩优股业绩预告带动板块反弹。

## 2、运行分析

2021 年 1 季度，本基金波动较大，节前遵循基金的长期投资策略，稳健择机配置了创新医药龙头公司，但短期仓位提的较快，节后医药龙头品种大幅下跌未进行减仓导致业绩出现较大回撤，3 月初积极调整组合，底部积极配置部分调整到位的二三线创新医药品种，并积极配置了医美产业链、生物实验室、疫苗产业链，业绩开始反弹，但整体仍略跑输行业指数。抛开各种客观原因，如市场巨幅震荡对新基金建仓影响较大，但仍需反思主观操作，个人虽判定今年市场与去年不同，均衡化配置和精选个股是上策，但未做到知行合一，业绩出现较大波动，新基金安全垫未做好。

我们坚信创新医药是医药健康产业最黄金赛道，本基金可以投资 A 股和港股的优质标的，当前部分优质公司仍存在预期差，对创新医药的估值理解会给我们新基金建仓带来较好的投资机会，只要做到深入研究，积极投资“长坡厚雪高槛”的细分行业及个股，一定会取得较好的收益。

截至 2021 年 3 月 31 日，基金组合中持有的股票市值占资产净值比例为 82.13%，其中港股通股票占比 20%左右

## 3、2 季度操作展望

2021 年 2 季度，市场短期仍处于“季报”行情，创新医药产业链业绩占优，国家加大基础生物医药研究带来产业链机会较大、国产创新的医疗美容领域的兴起丰富了创新医药的投资品种，国产创新药海外布局将会迎来较好机会，因此我们认为，经过调整后，创新医药投资机会较大。整体选股逻辑仍以“厚雪长坡高槛”的特点为最好。主要风险是：医保谈判风险、全球通胀风险、去杠杆政策超预期、地缘位置风险等

最后，本基金将密切关注国内外宏观经济形势和政策的变化，综合考虑估值的安全性和业绩的成长性，对投资组合进行动态的优化调整。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末国寿安保创新医药股票 A 基金份额净值为 0.9353 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.47%；截至本报告期末国寿安保创新医药股票 C 基金份额净

值为 0.9345 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.55%；业绩比较基准收益率为-2.02%。

#### 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	92,465,624.92	81.87
	其中：股票	92,465,624.92	81.87
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	15,962,974.92	14.13
8	其他资产	4,514,861.20	4.00
9	合计	112,943,461.04	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	57,023,340.42	50.65
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	271,600.00	0.24
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	441,600.00	0.39
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	12,166,800.00	10.81
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,118,885.00	5.43
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	76,022,225.42	67.52

### 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	-	-
消费者非必需品	272,486.03	0.24
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	16,170,913.47	14.36
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	16,443,399.50	14.61

### 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	600276	恒瑞医药	111,949	10,309,383.41	9.16
2	300760	迈瑞医疗	20,400	8,141,844.00	7.23
3	603259	药明康德	55,000	7,711,000.00	6.85
4	600529	山东药玻	134,000	5,319,800.00	4.73
5	688139	海尔生物	60,809	5,253,289.51	4.67
6	300347	泰格医药	33,500	5,028,685.00	4.47
7	02269	药明生物	60,000	4,936,696.38	4.38
8	000661	长春高新	10,000	4,527,300.00	4.02
9	688363	华熙生物	28,846	4,448,053.20	3.95
10	300630	普利制药	84,515	3,602,029.30	3.20

### 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投资债券。

### 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投资债券。

#### 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投资资产支持证券。

#### 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投资贵金属。

#### 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投资权证。

#### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

##### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

##### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	31,607.83
2	应收证券清算款	4,455,785.23
3	应收股利	-
4	应收利息	1,885.56
5	应收申购款	25,582.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,514,861.20

#### 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

项目	国寿安保创新医药股票 A	国寿安保创新医药股票 C
报告期期初基金份额总额	122,930,792.92	91,853,496.48
报告期期间基金总申购份额	4,821,587.19	5,247,584.48
减：报告期期间基金总赎回份额	21,321,731.17	83,148,308.68
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	106,430,648.94	13,952,772.28

注：报告期内基金总申购份额含红利再投资和转换入份额，基金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

基金管理人本报告期内未投资本基金。

#### 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交易本基金。

### § 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20210101~20210331	90,011,150.00	-	-	90,011,150.00	74.77
个人	-	-	-	-	-	-	-

人						
产品特有风险						
<p>本基金在报告期内出现单一投资者持有基金份额达到或超过 20% 的情形，可能存在大额赎回的风险，并导致基金净值波动。此外，机构投资者赎回后，可能导致基金规模大幅减小，不利于基金的正常运作。</p> <p>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，并将采取有效措施保证中小投资者的合法权益。</p>						

## 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

- 9.1.1 中国证监会批准国寿安保创新医药股票型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《国寿安保创新医药股票型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《国寿安保创新医药股票型证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照
- 9.1.5 报告期内国寿安保创新医药股票型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告
- 9.1.6 中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

国寿安保基金管理有限公司, 地址: 北京市西城区金融大街 28 号院盈泰商务中心 2 号楼 11 层

### 9.3 查阅方式

- 9.3.1 营业时间内到本公司免费查阅
- 9.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息: [www.gsfunds.com.cn](http://www.gsfunds.com.cn)
- 9.3.3 拨打本公司客户服务电话垂询: 4009-258-258

国寿安保基金管理有限公司

2021 年 4 月 22 日