

# 南方医药创新股票型证券投资基金

## 2021 年第 3 季度报告

2021 年 09 月 30 日

基金管理人：南方基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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	南方医药创新股票
基金主代码	010592
交易代码	010592
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 2 日
报告期末基金份额总额	3,435,362,944.70 份
投资目标	在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，重点投资于医药创新主题相关的优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的主要投资策略为股票投资策略，本基金依托于基金管理人的投资研究平台，分享中国人口老龄化以及经济转型趋势所带来的行业投资收益，努力挖掘质地优秀、具备长期价值增长潜力的上市公司，重点投资于医药创新主题相关的优质上市公司。其他投资策略包括：资产配置策略、债券投资策略、金融衍生品投资策略和资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中证医药卫生指数收益率×65%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+上证国债指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为股票型基金，一般而言，其长期平均风险和预期收益率高于债券型基金、货币市场基金和混合型基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风

	险。	
基金管理人	南方基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	南方医药创新股票 A	南方医药创新股票 C
下属分级基金的交易代码	010592	010593
报告期末下属分级基金的份额总额	2,419,682,183.22 份	1,015,680,761.48 份

注：本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“南方医药创新股票”。

### § 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）	
	南方医药创新股票 A	南方医药创新股票 C
1. 本期已实现收益	-196,276,946.62	-80,944,147.39
2. 本期利润	-305,837,554.21	-113,571,754.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1243	-0.1145
4. 期末基金资产净值	2,208,053,049.53	923,621,321.17
5. 期末基金份额净值	0.9125	0.9094

注：1、上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；

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 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

南方医药创新股票 A

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	-11.95%	2.27%	-12.91%	1.48%	0.96%	0.79%
过去六个月	-8.78%	1.65%	-4.71%	1.30%	-4.07%	0.35%
自基金合同	-8.75%	1.52%	-7.06%	1.36%	-1.69%	0.16%

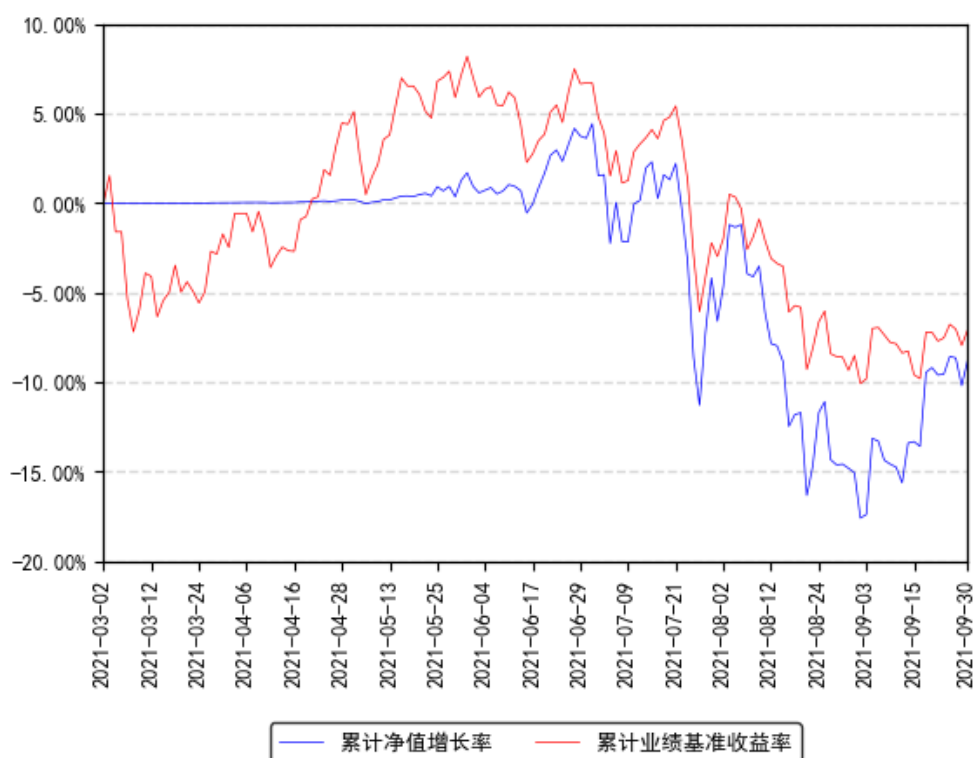
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

南方医药创新股票 C

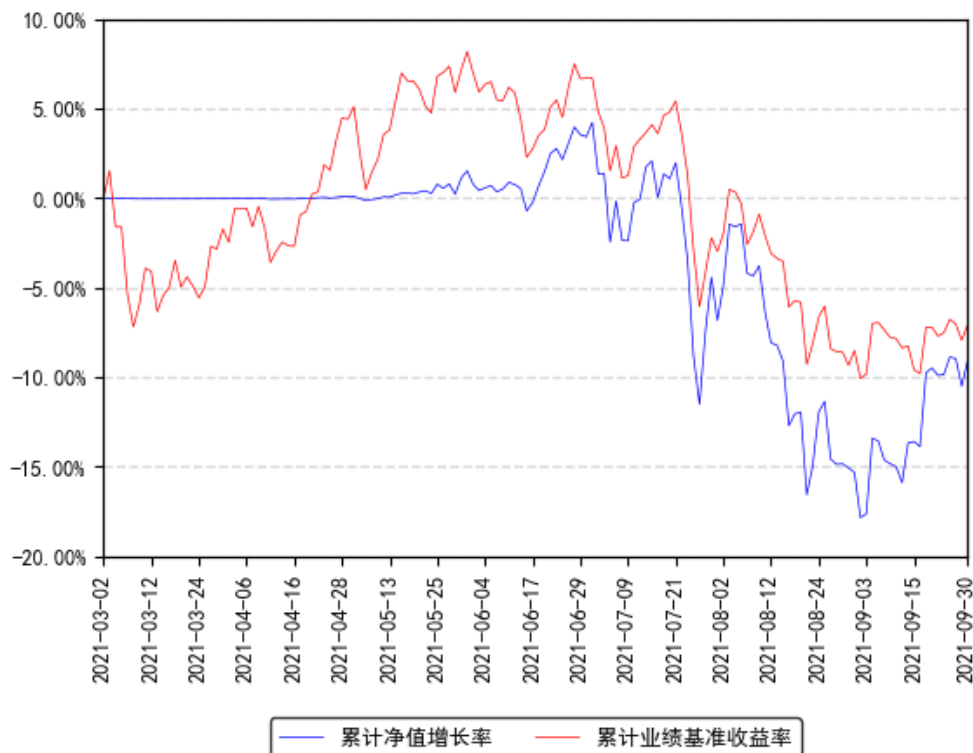
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-12.08%	2.27%	-12.91%	1.48%	0.83%	0.79%
过去六个月	-9.04%	1.65%	-4.71%	1.30%	-4.33%	0.35%
自基金合同生效起至今	-9.06%	1.52%	-7.06%	1.36%	-2.00%	0.16%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

南方医药创新股票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



南方医药创新股票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：本基金合同于 2021 年 3 月 2 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；自基金成立日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
王峥娇	本基金基金经理	2021 年 3 月 2 日	-	12 年	女，哈尔滨工业大学管理学硕士，具有基金从业资格。曾先后就职于深圳泰石投资、深圳瀚信资产、上海尚雅投资、招商基金，历任研究员、基金经理助理、高级研究员。2015 年 8 月加入南方基金，负责医药行业研究；2018 年 7 月 27 日至今，任南方医保基金经理；2021 年 3 月 2 日至今，任南方医药创新股票基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

## 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、中国证监会和本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，未出现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。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年三季度市场以周期板块为上涨主线。以中信指数为例，涨幅排名前三分别为煤炭 45%、有色金属 41%、钢铁 31%，而医药板块-12%，跌幅排名第二，市场行情较为极致。

我们认为医药板块三季度下跌的主要原因是周期、新能源等板块行情火热，对前期机构配置较多的消费板块持续抽水。分析医药板块基本面，三季度比较重要的事件及我们的观点如下：

1、7 月 2 日，CDE 发布《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》意见，有一些文章和观点认为该文件出台将导致国内创新药研发难度大幅提升，很多企业将知难而退，进而造成行业整体研发投入大幅萎缩，从而传导到 CXO 相关公司。受此影响，7 月初医药板块开始调整。

我们认为此说法毫无根据，首先这个政策对国产创新药研发有一定促进作用，产品创新质量与临床申报要求持续提高，有利于推动行业出清，提升行业发展质量：①新药研发的产业进程本身即为标准疗法 SOC 不断进步更迭的过程，头部创新药企都已顺应进程。②

现有注册性临床都在围绕指导原则进行，此次行业规范成文，其实是把实际临床中的监管实践落实到正式文件，形成法规。③药品的有效、安全、经济、适用四方面属性，都需要逐步改良。ME-T00 是很宽泛的概念，市场纯粹做毫无创新的 ME-T00 项目是非常少的。④全球来说，新靶点和新机制非常有限，fast-follow 也是会有差异化的研发，从有效性、安全性、用药可及性的角度具有价值。其次，该政策对 CXO 非但不是利空反而可能是利好：①该指导原则更多是打击盲目扎堆研发以及低质量研发，推进中国创新药含金量的提升，因此企业未来可能需要投入更多的费用用于研发新产品。②很多 CXO 公司主要利润来自国外，国内市场影响不大。

2、7 月教培、互联网等行业受到政策严厉整顿后，市场认为教育、医疗、地产等民生行业都是影响国家发展的三座大山，认为这些行业都将受到政策更加严厉的打压，医药企业将不允许盈利、行业将无法发展等极度悲观且明显不合理的预期。受此情绪拖累，医药板块 7 月下旬开始第二轮大幅调整。我们认为，医药由于其特殊属性，在全球各个国家都是受到严格监管的行业，医药行业必然具有一定的公益属性，通过仿制药、低值耗材等保障居民基本的生命健康权，但是医药行业也必须具有科技创新的属性，因为疾病谱持续变迁以及居民对优质医疗医药的需求随着支付能力持续提升，因此全球来看医药研发投入持续大幅提升。

3、8 月国家医保局公布第二批关节集采，进一步加剧市场对医药行业受政策打压的悲观预期。但我们仔细研究了此次集采方案后发现，对比国家医保局出台的第二批关节集采方案和去年的第一批冠脉支架集采方案，很明显看到国家医保局层面对高值耗材集采的方案不断优化，且趋势放松。体现在 3 点，①淘汰率，冠脉支架 27 家中 10，淘汰率 63%，关节淘汰率分 2 组（临床占比较高，企业供应能力较强的厂商分为 a 组，淘汰率 10-20%；其余较小厂商分为 b 组，淘汰率 20-30%）；②最高有效申报限价。冠脉支架最高限价 2850，集采之前支架出厂价国产 2000-3000、进口 5000-6000（终端价格都在 7500-20000）（最终中标价格 500-800）。关节如髌关节陶对陶最高限价 19000 出厂价 10000-15000，陶对聚最高限价 18000 出厂价 4000 以上，合金对聚最高限价 16000 出厂价 3000 以上，膝关节最高限价 19000 出厂价 5000 以上。③剩余采购量分配。剩余采购量包括未中选的产品意向采购量+中选产品未分配的意向采购量，冠脉支架会把剩余采购中 10%额外给到中选价格最低的企业，10%是很大的量相当于鼓励企业报低价，但是关节没有，只要医院不跨品类采购，可以在中选企业里自主选择。虽然最终的招标结果取决于企业之间的博弈，但是从政策导向意图来看，是边际宽松。招标结果 9 月 14 日公布，最终公布的集采结果，无论是中标率还是招标价格都好于市场预期，但符合我们的判断。因此市场对政策的担忧，并不是因为国家医保局层面做了什么，甚至我们可以看到关节集采显示了国家层面对集采不断优化完善方案，边际放松的趋势，跟药品集采类似。

4、虽然国家集采结果好于预期但 8 月期间市场的担忧主要来自于各地方的集采，以及由于地方集采品类涉及到非医保项目，引发市场对政策边界不确定的恐慌。从结果上来看，深圳设备集采已经搞了几年，一直在推动国产替代；安徽集采结果出台，降价情况略好于预期，且很有可能利好国产。宁波种植牙集采是因为宁波一直可以用个人医保账户支付种植牙项目，因此也不存在市场担心的医保局将“万物集采”；山东疫苗集采结果出来后可以看到，价格完全没变，因为山东的流感疫苗集采只是为了防止缺货，提前跟企业预定疫苗供应量。因此我们认为各个地方的集采，不需要过度担心和解读。

综上所述，我们认为，三季度医药板块的下板非基本面因素。四季度临近年底，考虑到年初以来周期和新能源板块已积累较大收益，全市场资金有再平衡的需求，叠加 3 季报披露期，医药 3 季度业绩预计仍能维持平稳较快增长，因此我们认为医药板块的反弹有望持续。

南方医药创新产品在封闭期时，考虑到投资者无法申赎主动规避风险，因此我们在封闭期采取了绝对收益为目标的策略。结束封闭期后，考虑到投资者可自由赎回，我们不再继续追求绝对收益目标，因此产品自封闭期结束后很快调整仓位到符合合同规定的水平。我们一直强调，南方医药保健和南方医药创新的投资目标是通过投资符合产业发展趋势的优质公司，为投资人带来长期、可持续的超越医药行业基准的投资收益，分享行业长期成长，因此在产品可自由申赎后，产品将持续保持高仓位运作，通过选股获取阿尔法收益。另外南方医药创新持仓严格遵守合同规定，将部分仓位配置在符合产业发展方向的优质港股标的上，因此该产品的净值表现比仅投资 a 股的南方医药保健产品波动可能更大。请投资者注意投资风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 份额净值为 0.9125 元，报告期内，份额净值增长率为-11.95%，同期业绩基准增长率为-12.91%；本基金 C 份额净值为 0.9094 元，报告期内，份额净值增长率为-12.08%，同期业绩基准增长率为-12.91%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个交易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	2,637,871,717.59	83.92
	其中：股票	2,637,871,717.59	83.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	169,983,000.00	5.41
	其中：债券	169,983,000.00	5.41
	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	247,200,000.00	7.86
	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	73,890,231.44	2.35
8	其他资产	14,387,060.80	0.46
9	合计	3,143,332,009.83	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资的港股市值为人民币 429,979,437.13 元，占基金资产净值比例 13.73%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 13,781,623.98 元，占基金资产净值比例 0.44%。

## 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

金额单位：人民币元

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	1,288,350,028.55	41.14
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	61,893.34	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
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	774,682,399.37	24.74
N	水利、环境和公共设施管理业	4,544.36	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	130,960,349.40	4.18

R	文化、体育和娱乐业	11,208.02	0.00
S	综合	-	-
	合计	2,194,110,656.48	70.06

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	443,761,061.11	14.17
金融	-	-
科技	-	-
通讯	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	443,761,061.11	14.17

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

### 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	300725	药石科技	1,353,728	277,081,047.04	8.85
2	300347	泰格医药	1,489,971	259,254,954.00	8.28
3	603259	药明康德	1,477,134	225,706,075.20	7.21
4	02269	药明生物	1,370,000	144,373,463.30	4.61
5	300759	康龙化成	621,075	133,785,765.75	4.27
6	300015	爱尔眼科	2,452,441	130,960,349.40	4.18
7	603127	昭衍新药	799,792	126,367,136.00	4.04
8	688050	爱博医疗	439,431	120,228,321.60	3.84
9	688617	惠泰医疗	285,917	115,510,468.00	3.69
10	603392	万泰生物	471,966	104,776,452.00	3.35

注：对于同时在 A+H 股上市的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	169,983,000.00	5.43
	其中：政策性金融债	169,983,000.00	5.43
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	169,983,000.00	5.43

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

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	210304	21 进出 04	1,700,000	169,983,000.00	5.43

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

无。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指

期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

## 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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

### 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 声明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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

报告期内基金投资的前十名证券除 21 进出 04（证券代码 210304）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

根据中国银保监会公告，2021 年 7 月 13 日，因中国进出口银行存在“违规投资企业股权”等 24 项违规情形，中国银保监会决定对其处罚款 7345.6 万元。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

### 5.11.2 声明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。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

### 5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	693,215.98
2	应收证券清算款	12,278,745.91
3	应收股利	-
4	应收利息	1,415,098.91
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,387,060.80

#### 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

本基金本报告期末投资前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	南方医药创新股票 A	南方医药创新股票 C
报告期期初基金份额总额	2,534,809,557.40	974,146,963.27
报告期期间基金总申购份额	215,458,133.18	294,016,122.11
减：报告期期间基金总赎回份额	330,585,507.36	252,482,323.90
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	2,419,682,183.22	1,015,680,761.48

## § 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

本报告期末，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，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

## § 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

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《南方医药创新股票型证券投资基金基金合同》；
- 2、《南方医药创新股票型证券投资基金托管协议》；
- 3、南方医药创新股票型证券投资基金 2021 年 3 季度报告原文。

### 9.2 存放地点

深圳市福田区莲花街道益田路 5999 号基金大厦 32-42 楼。

### 9.3 查阅方式

网站：<http://www.nffund.com>