

# 同泰大健康主题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：同泰基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	同泰大健康主题混合
场内简称	-
基金主代码	011002
交易代码	011002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 4 月 8 日
报告期末基金份额总额	63,459,318.09 份
投资目标	本基金主要投资于与大健康主题相关的资产，在控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求超越基金业绩比较基准的资本增值。
投资策略	1、大健康主题资产界定：大健康主题是指经济系统中提供预防、诊断、治疗、康复、保健等与人体健康相关的商品和服务的总称。主要围绕生物医药、生活健康、身心健康、环境健康对相关产业和公司进行范围界定，包括以下方面：1）生物医药相关产业；2）生活健康相关产业；3）身心健康相关产业；4）环境健康相关产业。 2、大类资产配置策略：本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，通过自上而下的分析，形成对不同大类资产市场的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定固定收益类资产、权益类资产和现金等的配置比例，并随着市场运行状况以及各类证券风险收益特征的相对变化，动态调整大类资产的投资比例，力争有效控制基金资产运作风险，提高基金资产风险调整后收益。

业绩比较基准	中证健康产业指数收益率×80%+一年期人民币定期存款利率（税后）×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，长期平均风险与预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	同泰基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	同泰大健康主题混合 A	同泰大健康主题混合 C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	011002	011003
报告期末下属分级基金的份额总额	18,749,309.59 份	44,710,008.50 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（2021年10月1日—2021年12月31日）	
	同泰大健康主题混合 A	同泰大健康主题混合 C
1. 本期已实现收益	-740,989.88	-1,721,406.18
2. 本期利润	-2,031,426.10	-4,321,864.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1107	-0.1061
4. 期末基金资产净值	15,445,706.47	36,728,257.49
5. 期末基金份额净值	0.8238	0.8215

- 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。
- 2、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润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

同泰大健康主题混合 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	-12.19%	1.66%	1.72%	0.64%	-13.91%	1.02%

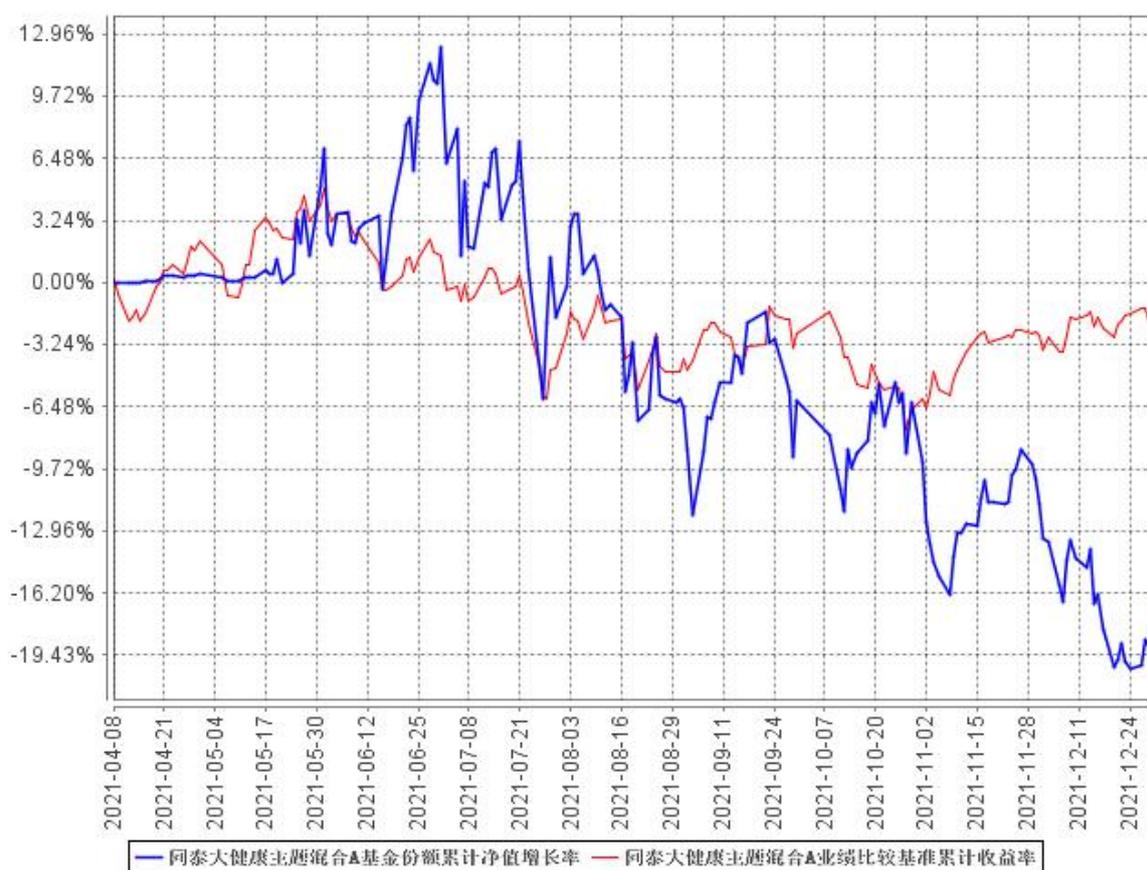
月						
过去六个月	-25.36%	2.10%	-2.47%	0.83%	-22.89%	1.27%
自基金合同生效起至今	-17.62%	1.92%	-1.02%	0.80%	-16.60%	1.12%

同泰大健康主题混合 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	-12.28%	1.66%	1.72%	0.64%	-14.00%	1.02%
过去六个月	-25.51%	2.10%	-2.47%	0.83%	-23.04%	1.27%
自基金合同生效起至今	-17.85%	1.92%	-1.02%	0.80%	-16.83%	1.12%

### 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

同泰大健康主题混合A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



### 同泰大健康主题混合C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



注：1、本基金合同生效日为 2021 年 4 月 8 日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满 1 年。

2、本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

### 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		
卞亚军	本基金的基金经理、投	2021 年 4 月 8 日	-	18	卞亚军先生，中国国籍，硕士。曾任红塔证券股份有限公司研究员、投资经理助

	资 策 委 员 会 联 席 主 席			理，华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、基金经理，摩根士丹利华鑫基金管理有限公司基金经理、基金投资部总监，上海濠河投资管理有限公司总经理等职。2020年8月加入同泰基金管理有限公司，现任投资决策委员会联席主席兼基金经理。2020年9月23日起担任同泰竞争优势混合型证券投资基金基金经理，2020年12月31日起担任同泰远见灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2021年4月8日起担任同泰大健康主题混合型证券投资基金基金经理，2021年7月26日起担任同泰数字经济主题股票型证券投资基金基金经理，2021年8月30日起担任同泰行业优选股票型证券投资基金基金经理，2021年12月27日起担任同泰同欣混合型证券投资基金基金经理。
--	----------------------	--	--	--

1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

2、基金的非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

3、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。

#### 4.1.1 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

本报告期，无此情况。

#### 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，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规。

### 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，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，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同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日成交量的 5% 的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度，医药行业内部的分化也比较明显，以 CRO/CDMO 为代表的高成长、高估值股票表现很弱。虽然本基金持有的医药标的基本上都是各细分领域的优秀公司，但我们在大部分时间里 CRO/CDMO 板块的持仓比例很高。而在四季度，CRO/CDMO 行业受 CDE 自查传闻、投融资数据、知名投资机构减持、美国将中国生物企业列入实体名单等因素扰动，发生较大回调；但本质上是估值相对高位情况下，板块跷跷板效应、部分绝对收益资金套现离场等因素导致。

我们认为，全球新药研发景气度仍在、中国企业比较优势仍在，目前的估值已经相对合理，CXO 仍是医药板块内相对有吸引力的赛道，具有长期配置价值。同时，我们亦看好生物制药/科研上游、原料药和制剂。此外，以中药、连锁药房、集采影响即将消除的制药企业为代表的低估值板块亦有估值修复的机会。

生物制药/科研上游是指生命科学研究和生物制药所用的仪器、试剂、耗材和装备等，应用领域非常广泛，整体需求呈现高景气态势。全球几大龙头公司长期垄断市场，产品齐全度、销售规模、品牌影响力和一站式服务体系等方面都具有明显优势；国内市场格局也类似，进口品牌占据绝大市场份额，大量国产企业分割其余较小份额，国产替代和行业集中度提升空间巨大。国产企业规模普遍较小，且多专注于特定环节或产品领域，还未出现能提供一站式产品和服务的公司；但可喜的是，在上游各细分领域已经出现了一批“小而美”的头部公司。新冠疫情给国产企业创造了巨大的发展机遇。一方面，新冠病原检测、疫苗和治疗性药物的研发和生产，带来巨大需求增量；另一方面，进口产品供应出现巨大挑战，国内客户纷纷寻求本土供应商；国产头部企业凭借产品性能优良、供货及时性和稳定性、可提供定制化服务等优势脱颖而出，部分企业还实现了

海外市场的突破和重大进展。这些企业快速积累了资金、项目经验和品牌口碑之后，未来发展有望提速。短中期维度，受益于下游需求高景气、进口替代和行业集中度提升以及海外市场突破，各细分领域头部企业将继续保持快速发展态势。长期维度，中国具有产业链配套完善和工程师红利等比较优势，必将涌现出一批具备全球影响力的生物制药/科研上游公司。

原料药和制剂市场空间巨大，2020 年全球市场规模超过 5000 亿美元，其中欧美市场保持平稳态势，新兴国家用药潜力逐渐释放；以中国为代表的新兴国家推行仿制药一致性评价等政策，监管体系和质量标准快速接轨欧美规范市场，高品质原料药和制剂存在巨大结构性替代机遇。GDUDA 法案出台以来，仿制药审批速度大幅加快；行业核心竞争要素也从过去的产品申报速度、注册能力逐渐转变为上游产业链配套、综合制造能力和综合成本优势，而底层是先进技术、先进装备、先进制造方式的竞争，原料药制剂一体化的重要性凸显。行业竞争格局也会随之发生变化，中国和印度新一代原料药企业快速崛起，将成为行业下一阶段竞争的主要赢家。国内安全生产和环保要求趋严、限电限产和上游原材料上涨大背景下，供给端逐步出清，行业竞争门槛和集中度会逐渐提高。多部委联合发布《关于推动原料药产业高质量发展实施方案的通知》，明确了原料药产业的战略高度，也从绿色技术、先进装备、产业集群等方面为产业高质量发展提供指导；后续各地可能相继有配套政策落地，总体利好头部企业。原料药企业可依托其工艺开发能力、制造能力和成本优势，往 CDMO 和制剂等业务延伸，贡献业绩弹性的同时，进一步打开成长和估值天花板。头部原料药企业经过多年国际大客户、规范市场业务积累，已形成较好的工艺能力和质量体系，在全球医药制造产业转移、国产创新药开始商业化、国内合规产能稀缺的大背景下，CDMO 业务渐成规模。另外，我们可喜地看到这两年中国原料药企业在海外制剂出口方面取得一些突破，国内借助仿制药集采快速放量，未来在制剂这个巨大的蓝海市场也将大有作为。

就 CRO/CDMO 行业的需求端来看，全球生物医药产业蓬勃发展，生命科学研究不断突破、生物技术加速涌现并成功产业化，本质上是技术突破瓶颈之后的指数级增长效应，未来每一个方向都将催生巨大的市场，CRO/CDMO 需求快速增长，行业天花板持续突破。而中国三医改革逐渐深化，适合创新药发展的大环境逐渐理顺；中国药审制度改革、MAH 政策和加入 ICH 相继推出，新药研发热情高涨，行业处于爆发式增长初期阶段，未来发展空间和潜力巨大；大量海归人才回国创业，头部 CRO 公司快速崛起，带动整个行业技术外溢，中国与全球新药研发/生物技术的差距在逐步缩小。海外大型药企纷纷剥离生产设施，更加聚焦于高附加值的药物创新研发，有巨大的生产外包需求；生物医药研发模式发生变化，biotech 公司占比逐步提高，这些公司的外包需求更加刚性，外包服务内容更加丰富，对一站式服务的需求更加强烈。就供给端来看，中国 CRO/CDMO 企业具有低成本、高效率、完善的上游供应链等诸多比较优势，且技术能力和质量体系逐步提升，已经走

过了低水平的成本红利/环保红利、产能外包阶段；短期看，CRO/CDMO 行业还处在一起做大蛋糕、分蛋糕的阶段；中期看，企业纷纷寻求横向扩张和纵向突破，以期打造全流程一体化的服务能力，弱化单一业务竞争风险，逐步全产业链覆盖；长期看，龙头 CRO/CDMO 企业将引领新药研发科技创新，进一步解放人力和产能的束缚，商业模式不断升级；未来还可以依托行业趋势和竞争格局的深入了解，对合作创新企业进行全方位的赋能，打造以自身平台为中心的创融生态圈。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰大健康主题混合 A 基金份额净值为 0.8238 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.19%；截至本报告期末同泰大健康主题混合 C 基金份额净值为 0.8215 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.28%；同期业绩比较基准收益率为 1.72%。

#### 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	49,086,927.30	93.25
	其中：股票	49,086,927.30	93.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	60,599.34	0.12
	其中：债券	60,599.34	0.12
	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	3,406,172.71	6.47
8	其他资产	84,498.74	0.16
9	合计	52,638,198.09	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	34,131,701.92	65.42
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	4,127,084.00	7.91
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	1,106,160.00	2.12
J	金融业	61,007.52	0.12
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	7,102,511.19	13.61
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	2,541,880.00	4.87
R	文化、体育和娱乐业	16,582.67	0.03
S	综合	-	-
	合计	49,086,927.30	94.08

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

## 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	000963	华东医药	64,200	2,580,840.00	4.95
2	300363	博腾股份	28,500	2,549,325.00	4.89
3	603707	健友股份	52,500	2,205,000.00	4.23
4	300347	泰格医药	15,800	2,019,240.00	3.87

5	300015	爱尔眼科	46,000	1,944,880.00	3.73
6	688202	美迪西	3,841	1,865,151.19	3.57
7	688363	华熙生物	11,200	1,739,360.00	3.33
8	300630	普利制药	29,800	1,640,192.00	3.14
9	002821	凯莱英	3,600	1,566,000.00	3.00
10	600976	健民集团	19,600	1,546,244.00	2.96

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	60,599.34	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,599.34	0.12

### 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	123135	泰林转债	606	60,599.34	0.12

### 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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，届时将根据风险管理原则，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

## 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

在法律法规允许的范围内，本基金可根据风险管理原则，以套期保值为目的，投资于国债期货合约，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 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受到调查以及处罚的情况的说明**

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内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、处罚的情形。

**5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明**

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。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	416.74
5	应收申购款	84,082.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	84,498.74

**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的情况。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

无。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	同泰大健康主题混合 A	同泰大健康主题混合 C
报告期期初基金份额总额	17,619,263.30	39,180,392.32
报告期期间基金总申购份额	3,256,183.21	17,752,293.27
减：报告期期间基金总赎回份额	2,126,136.92	12,222,677.09
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	18,749,309.59	44,710,008.50
-------------	---------------	---------------

## § 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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

## § 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 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、《同泰大健康主题混合型证券投资基金基金合同》；
- 2、《同泰大健康主题混合型证券投资基金托管协议》；
- 3、报告期内同泰大健康主题混合型证券投资基金公告的各项原稿。

### 9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所或办公场所。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理

人网站 ([www.tongtaiamc.com](http://www.tongtaiamc.com)) 查阅, 或在营业时间内至基金管理人住所免费查阅。

同泰基金管理有限公司

2022 年 1 月 24 日