

农银汇理创新医疗混合型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：农银汇理基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 21 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 19 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	农银创新医疗混合
基金主代码	008293
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	847,696,184.06 份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，把握创新医疗相关的行业投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金在宏观经济分析基础上，结合政策面、市场资金面等情况，在经济周期不同阶段，依据市场不同表现，在大类资产中进行配置，把握创新医疗相关行业的行业投资机会，保证整体投资业绩的持续性。
业绩比较基准	中证全指医药卫生指数收益率*65%+中证全债指数收益率*35%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与收益低于股票型基金，高于债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§ 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	-53,370,009.56
2. 本期利润	-212,771,418.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2533
4. 期末基金资产净值	1,012,054,240.79
5. 期末基金份额净值	1.1939

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、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。

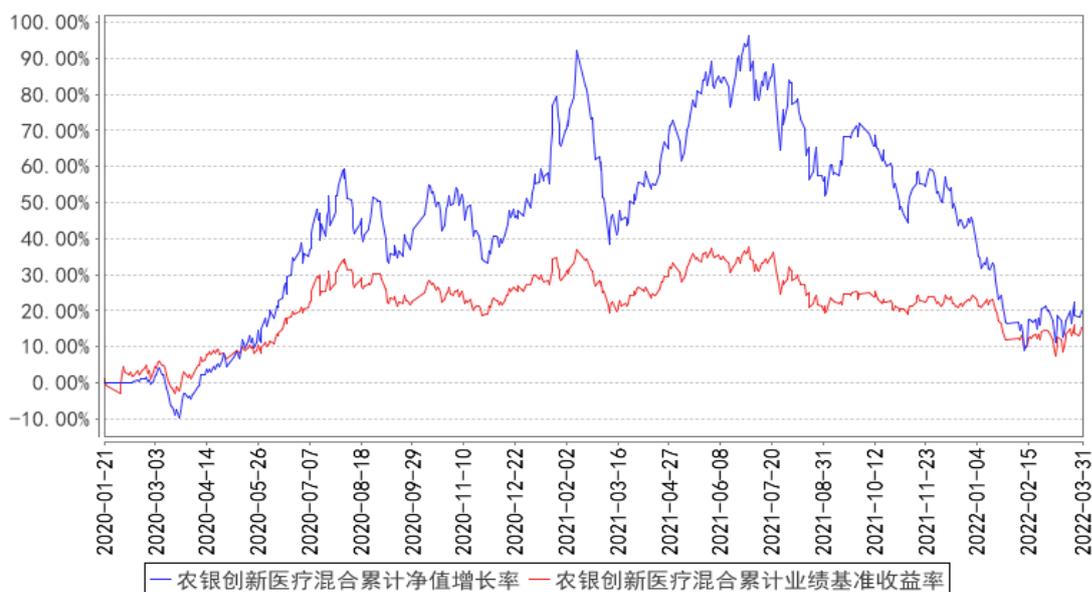
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	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	-17.62%	2.21%	-7.35%	1.29%	-10.27%	0.92%
过去六个月	-30.60%	1.85%	-7.68%	1.04%	-22.92%	0.81%
过去一年	-20.89%	2.00%	-7.70%	1.09%	-13.19%	0.91%
自基金合同 生效起至今	19.39%	1.98%	15.03%	1.12%	4.36%	0.86%

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

农银创新医疗混合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：本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法上市的股票（包括主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行上市的股票）、债券（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可转债（含可分离交易可转换债券）、可交换债券、次级债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、地方政府债、政府支持机构债券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于本基金所定义的创新医疗行业股票的比例不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。若法律法规的相关规定发生变更或监管机构允许，本基金管理人在履行适当程序后，可对上述资产配置比例进行调整。

本基金的建仓期为自基金合同生效日(2020 年 1 月 21 日)起 6 个月，建仓期满时，本基金各项投资比例已达到基金合同规定的投资比例。

§ 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		
梦圆	本基金的	2021 年 2 月	-	7 年	硕士研究生。历任中银基金管理有限公司

	基金经理	24 日			司研究员、农银汇理基金管理有限公司基金经理助理，现任农银汇理基金管理有限公司基金经理。
--	------	------	--	--	---

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《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，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

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》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

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。
报告期内，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年春节前，医药板块出现了大幅下跌，核心赛道资产普跌，医药板块出现大幅下跌的主要原因有两个：1、海外流动性收紧导致美债利率上行，成长赛道股继续杀估值。2、春节前部分省份针对一些品种的集采政策超预期；DRGS 全面实施在即；以及美国 UVL 清单等引发市场对医药板块政策面的持续担忧。自 2 月下半月以来，医药板块渐渐走出震荡向上的行情，其中三月份受到新冠疫情影响，疫情相关药物，包括化药创新药及其产业链以及中药、检测、创新疫苗及其产业链都表现出较大的向上的弹性。而疫情受损标的，如医疗服务、医药消费、医疗器械与耗材等，以及工厂在上海的一些标的则因疫情导致的业绩下调而回调。但从三月末的表现可以看出，疫情对医药板块的影响在慢慢减弱。

组合整体的投资策略一直是以分享医药行业内优质公司的长期成长为主要目标。我们认为医药未来的长期机遇与成长性来自于创新。颠覆性的技术革命会创造新的需求，从而引领产业的爆发增长。比如人类药物研发围绕中心法则形成了突破。从无靶向药物的小分子，到具备靶向能力的小分子，抗体药物，到具备 RNA 靶向的核酸药物，再到针对 DNA 的基因治疗，疾病的治疗领域

也将随之不断扩展。并且新的技术有些具备更好的依从性，更低的毒性，以及更好的疗效。在这个过程中往往产业增速较快，因技术难度高而龙头竞争格局较好。目前属于颠覆性技术革命的主要方向有细胞与基因治疗、ADC 药物、小核酸药物、mRNA 疫苗等等。从制药公司，为其服务的 CXO 公司、上游核心原材料企业、上游的制造装备及耗材企业都有高度的成长性。而近期的政策与国际关系变化则带来一些医药成长的中期机遇，比如医药产业的自主可控和医保资金的再平衡。美国对华供应链的限制使产业链的各个层级自主可控变得尤为重要。比如在抗击疫情上，我们的疫苗、药物要实现自主可控。在医院诊疗方面，高端设备以及耗材要实现自主可控，即使在集采的前提下，从 0-20 的企业依然实现高速增长。在生命科学产业研发生产上，我们的试验以及生产设备、试剂、耗材、原料要实现自主可控，这样我们的研发潜力以及生产产能就不会被限制。在政策的支持以及市场的重视下，相关企业中期也会具备较大的成长能力。而医保资金的再平衡则是指在一个阶段医保支出向某一个方向倾斜，目前中医药的支持力度较大，其中具备上游资源管控能力，具备产品创新能力，品牌力，以及渠道销售能力的企业将会受益。

对宏观经济、证券市场、以及行业走势的简要展望：

从宏观上来看，海外通胀和紧缩压力仍存，国内疫情加剧经济下行压力，强化稳增长力度和主线，地产放松加速，政策拐点需等待 4 月政治局定调。从证券市场来看，A 股反弹后重回结构性行情，弱势反弹中聚焦稳增长+通胀主线，风险偏好和微观资金面处于弱修复。未来影响市场的主要几个点在于：1、海外滞涨和美联储缩表情况。2、中美关系反复。3、上市公司业绩是否调整。展望医药行业，未来依旧可能因为流动性、国内政策预期、中美关系以及疫情影响而产生波动，但一部分高景气的行业与公司因业绩增速较快而率先进入估值修复区间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.1939 元；本报告期基金份额净值增长率为-17.62%，业绩比较基准收益率为-7.35%。

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，本基金管理人严格遵守《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的规定。报告期内，本基金未出现上述情形。

§ 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	927,672,948.11	91.35
	其中：股票	927,672,948.11	91.35
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	87,329,643.28	8.60
8	其他资产	507,138.96	0.05
9	合计	1,015,509,730.35	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	792,016,170.19	78.26
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	6,966,753.06	0.69
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.00
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,411,056.00	0.73
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	121,254,824.66	11.98
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	927,672,948.11	91.66

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港股通投资股票。

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	709,130	68,345,949.40	6.75
2	300363	博腾股份	590,958	57,116,090.70	5.64
3	603456	九洲药业	1,031,300	49,997,424.00	4.94
4	603259	药明康德	431,530	48,495,341.40	4.79
5	002821	凯莱英	112,200	41,177,400.00	4.07
6	300558	贝达药业	713,031	39,865,563.21	3.94
7	000739	普洛药业	1,083,431	33,868,053.06	3.35
8	300122	智飞生物	222,783	30,744,054.00	3.04
9	300171	东富龙	761,000	29,975,790.00	2.96
10	603127	昭衍新药	256,140	29,479,152.60	2.91

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持有债券。

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持有债券。

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持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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

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	247,144.64
2	应收证券清算款	28,794.71
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	231,199.60
6	其他应收款	0.01
7	其他	-
8	合计	507,138.96

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	819,167,222.39
报告期期间基金总申购份额	111,864,113.07
减：报告期期间基金总赎回份额	83,335,151.40
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	847,696,184.06

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；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

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

截至本季度末，基金管理人无运用固有资金投资本基金情况。

§ 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

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、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理创新医疗混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理创新医疗混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、本报告期内公开披露的临时公告。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城路 9 号 50 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址及网站免费查阅备查文件。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或复印件。

农银汇理基金管理有限公司

2022 年 4 月 21 日