

东方红医疗升级股票型发起式证券投资基金
2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：上海东方证券资产管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	东方红医疗升级股票发起
基金主代码	015052
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2022 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	130,640,348.93 份
投资目标	本基金主要投资于医疗升级相关行业的上市公司，在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求资产净值的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过动态跟踪宏观经济指标和市场指标，对股票、债券等大类资产的风险和收益特征进行预测，确定各类资产的投资权重。医疗升级主题相关行业可细分为不同的子行业，基金管理人将综合考虑政策变化、人口发展方向、海外影响因素、内部竞争环境变化等多方面因素，在子行业之间进行比较和筛选，选出符合医疗升级主题相关行业发展趋势和方向的子行业。个股方面，本基金将充分评估公司素质、公司的成长空间及未来盈

	<p>利增速、目前个股估值、ESG 表现等，挖掘出价格低估、质地优秀、未来预期成长性良好且符合医疗升级主题的上市公司股票（含存托凭证）进行投资。此外，本基金还会运用港股投资策略，存托凭证投资策略，可转换债券、可分离交易可转债和可交换债的投资策略，其他固定收益类证券投资策略，证券公司短期公司债券投资策略，资产支持证券投资策略，股指期货投资策略，国债期货投资策略，股票期权投资策略以及融资投资策略等。</p>	
业绩比较基准	<p>本基金的业绩比较基准为：中证全指医药卫生指数收益率×70%+恒生医疗保健指数收益率（经汇率估值调整）×10%+中国债券总指数收益率×20%。</p>	
风险收益特征	<p>本基金是一只股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。</p> <p>本基金除了投资 A 股外，还可根据法律法规规定投资香港联合交易所上市的股票。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，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>	
基金管理人	上海东方证券资产管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	东方红医疗升级股票发起 A	东方红医疗升级股票发起 C
下属分级基金的交易代码	015052	015053
报告期末下属分级基金的份额总额	117,526,511.36 份	13,113,837.57 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	东方红医疗升级股票发起 A	东方红医疗升级股票发起 C
1. 本期已实现收益	-84,565.30	-26,161.90
2. 本期利润	6,307,596.17	673,815.23

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0515	0.0506
4. 期末基金资产净值	123,622,943.10	13,776,548.51
5. 期末基金份额净值	1.0519	1.0505

注：1、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。

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 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

东方红医疗升级股票发起 A

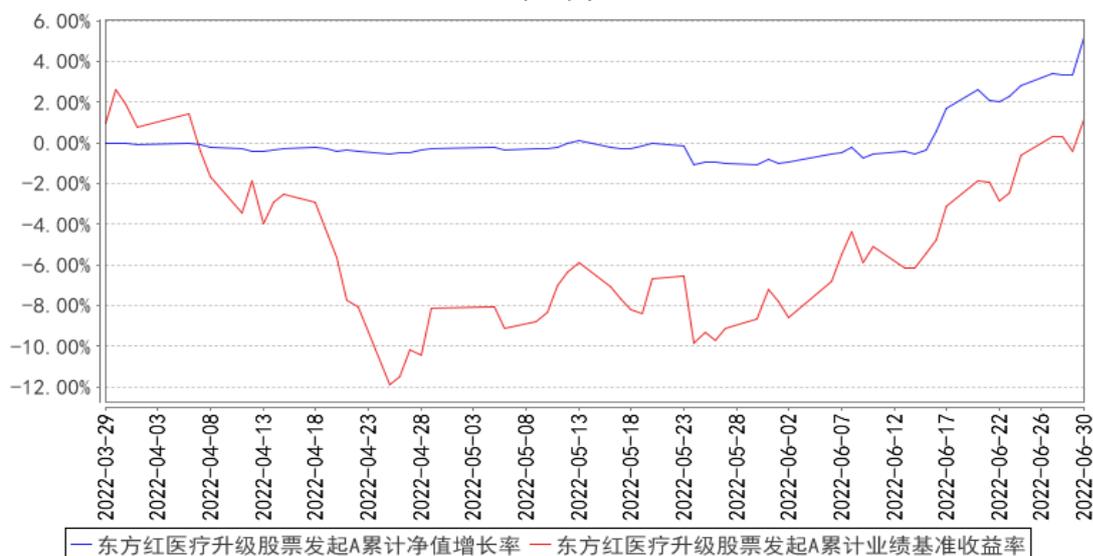
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.22%	0.38%	-0.75%	1.37%	5.97%	-0.99%
自基金合同生效起至今	5.19%	0.37%	1.14%	1.36%	4.05%	-0.99%

东方红医疗升级股票发起 C

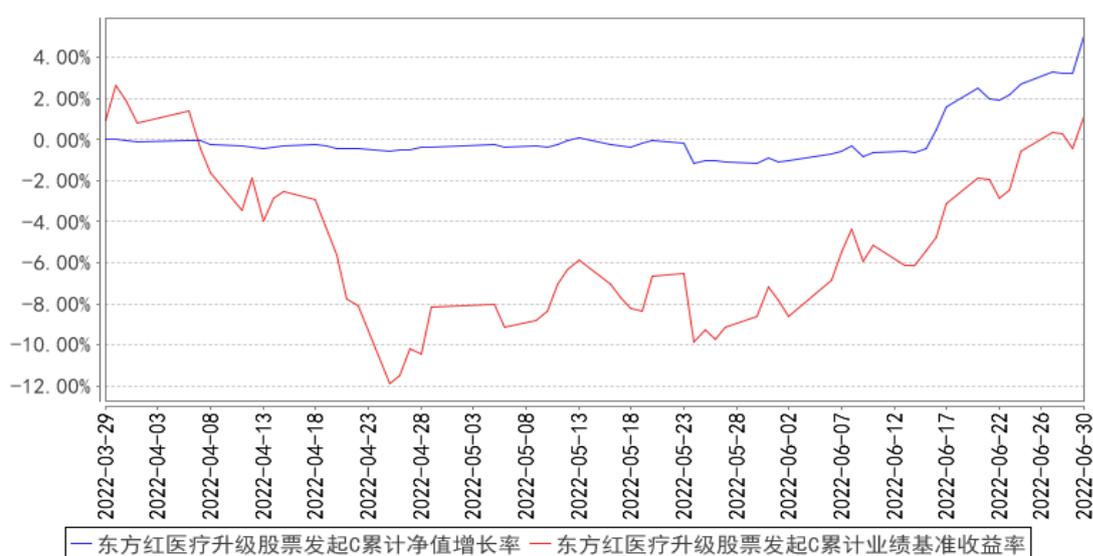
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.09%	0.38%	-0.75%	1.37%	5.84%	-0.99%
自基金合同生效起至今	5.05%	0.37%	1.14%	1.36%	3.91%	-0.99%

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

东方红医疗升级股票发起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



东方红医疗升级股票发起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：1、本基金合同于 2022 年 3 月 29 日生效，自合同生效日起至本报告期末不满一年。
 2、本基金建仓期 6 个月，即从 2022 年 3 月 29 日起至 2022 年 9 月 28 日，至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§ 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		
江琦	上海东方证券资产	2022 年 3 月 29 日	-	11 年	上海东方证券资产管理有限公司基金经理，2022 年 03 月至今任东方红医疗升级

	管理有限 公司权益 研究部医 药研究组 组长、基 金经理			股票型发起式证券投资基金基金经理。上海交通大学生物工程专业本科、金融学专业硕士研究生。曾任中投证券股份有限公司研究部医药行业分析师、海通证券股份有限公司研究所医药行业分析师、中欧基金管理有限公司投资经理、上海源实资产管理有限公司投资经理、中泰证券股份有限公司研究所医药生物行业首席分析师、所长助理。具备证券投资基金从业资格。
--	---	--	--	--

注：上述表格内基金首任基金经理“任职日期”指基金合同生效日，“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期；对此后非首任基金经理，基金经理的“任职日期”和“离任日期”均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

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

注：本基金基金经理本报告期末未兼任私募资产管理计划投资经理。

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，上海东方证券资产管理有限公司作为本基金管理人，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、基金合同以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《上海东方证券资产管理有限公司公平交易制度》等规定。

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，未出现涉及本基金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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度以来，中信医药指数经历 4 月下跌 13.81%，5 月上涨 1.89%，6 月上涨 10.66%，整体

呈现 V 型走势。二季度以来，国内、国际形势依然处于复杂的局面，国内疫情多地散发，海外通胀高企，整体格局复杂。在这样的复杂局势下，我们选择了抽身而出，从当下看不清楚的东西中跳出来，看过往的发展历史，以及未来可能的变化，同时回归到医药行业的本质，找到其中不变的长期逻辑，穿越变化的短期股价，逐步分批进行布局。东方红医疗升级建仓从 3 月底开始，正好经历了完整的二季度，从策略上，我们采取了先保守，后分批建仓，形成一定的安全垫后，迅速加仓，用这样的方法进行运作，以实现在封闭期可以控制回撤，同时在市场回暖时可以抓住部分的机会。截止到二季度末，这个策略方法有一定的效果。然而投资需要细水长流，同时投资又是一个战战兢兢、如履薄冰的长期工作，因此在建仓期以后，我们还是会坚持长期的做法——在医药板块中做组合，通过组合管理的方式，把握住医药长期趋势中的机会。

站在当前，对于医药行业的未来，我们首先要把握长期逻辑中的不变，在任何时候，我们要相信，随着社会经济的发展，我们大家对于改善生存生活质量、延长生命、追求更好效果更多方法治疗疾病，这个大方向不会改变。在这个大前提下，医药行业也许短期会有政策的变化，会有股价的波动，但是行业长期发展是由经济和社会发展规律决定。医药行业为政府解决和分担老龄化问题，为人们提供更好的药物、更多种的治疗方法、更美好的生活、更佳生存质量，行业趋势长期向好，我们应该一直都有信心。当然，行业的发展，不会是一帆风顺的，但会是波动向前的。尤其是股价的波动，往往会超出基本面的往上和往下，因此在往下的时候，我们要冷静，不要悲观，在往上的时候，也要时刻保持一份清醒和冷静，要相信在波动震荡的过程中，优秀的行业、优秀的企业家可以穿越周期。同时我们也要对行业发展过程中的变化保持敏感，一段时间也许会有新的诊疗方法、新的创新技术、新的服务商业模式出现，保持对于行业的学习研究热情，保持敏感度，更可能提早发现、布局、抓住新的趋势带来的新机会。对于医药行业这样技术还处于快速进步发展的行业，技术迭代和商业模式、服务模式的迭代，每几年都容易出现，我们力图通过长期研究的积累，保持对行业技术变革的敏锐嗅觉，以尽可能地抓住机会。

同时，我们也要观察医药行业中的短期变量，在行业子板块中通过组合管理的方式来进行医药行业的布局。医药行业细分板块众多，有高成长、现金牛、周期类、低估值类等，多样性的子行业给我们提供了更多的组合的可能性。比如今年从子行业变化中，我们看到：1、创新药、创新器械的发展可能出现拐点，因此相应的研发服务外包行业经历前期的大幅回调，有可能先于创新药融资数据见底，后续如果融资数据在半年到一年内有改善，行业将继续回到快速发展的轨道上。2、生物制品包括血液制品和疫苗行业，经历过新冠疫情带来的行业变化后，今年有望见底回升，行业发展有望加速。3、药店行业，在疫情下经历过 2021 年的调整，行业出现显著边际向好的改变，药店作为未来处方外流趋势下的抓手，线下价值有望体现。4、消费医疗，作为持续改善人们

生活水平、提高生活质量的典范，是长期看好的方向。5、品牌中药，政策的鼓励支持，公司的改革变化有望带来一些自下而上的机会。这些板块的机会在底部回升中轮动上涨的可能性较大，因此给我们提供了组合管理和轮动布局的机会。

从长期角度来看，我们坚定看好中国医药行业的大发展，现在还只是医药行业发展的起点。我们要坚持把握医药的长期趋势，通过组合管理的方式抓住机会。同时保持研究的热情度和敏锐度，以争取做到及时发现新的技术和新的趋势。最后，感谢持有人的信任，愿我们一同成长！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额净值为 1.0519 元， 份额累计净值为 1.0519 元；C 类份额净值为 1.0505 元， 份额累计净值为 1.0505 元。本报告期基金 A 类份额净值增长率为 5.22%，同期业绩比较基准收益率为-0.75%；C 类份额净值增长率为 5.09%，同期业绩比较基准收益率为-0.75%。

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	88,807,032.62	59.88
	其中：股票	88,807,032.62	59.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,973.99	0.01
	其中：债券	7,973.99	0.01
	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	58,665,981.49	39.55
8	其他资产	834,604.39	0.56
9	合计	148,315,592.49	100.00

注：1、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。

2、本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

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	53,895,077.01	39.23
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	12,511,303.60	9.11
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	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	15,626,612.01	11.37
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	6,774,040.00	4.93
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	88,807,032.62	64.63

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：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	300595	欧普康视	97,700	5,587,463.00	4.07
2	000963	华东医药	103,700	4,683,092.00	3.41
3	300015	爱尔眼科	95,200	4,262,104.00	3.10
4	688050	爱博医疗	18,596	4,169,223.20	3.03
5	300122	智飞生物	37,100	4,118,471.00	3.00
6	002007	华兰生物	180,400	4,113,120.00	2.99
7	600771	广誉远	97,200	3,416,580.00	2.49
8	603127	昭衍新药	28,000	3,186,400.00	2.32

9	300294	博雅生物	79,800	2,868,810.00	2.09
10	688356	键凯科技	11,423	2,762,195.63	2.01

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）	7,973.99	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,973.99	0.01

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	110076	华海转债	70	7,973.99	0.01

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末进行股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。本基金将选择流动性好、交易活跃的期货合约，并与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作。

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

本基金投资国债期货将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。本基金将选择流动性好、交易活跃的期货合约，并与债券现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末进行国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末进行国债期货投资。

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

本基金持有的前十名证券的发行主体本期未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。

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未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	31,849.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	802,755.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	834,604.39

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110076	华海转债	7,973.99	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

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，投资组合报告中市值占净值比例的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	东方红医疗升级股票发起 A	东方红医疗升级股票发起 C
报告期期初基金份额总额	122,563,180.62	13,306,491.21
报告期期间基金总申购份额	847,989.63	117,865.18
减：报告期期间基金总赎回份额	5,884,658.89	310,518.82
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	117,526,511.36	13,113,837.57

§ 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

单位：份

项目	东方红医疗升级股票发起 A	东方红医疗升级股票发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,005,850.59	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,005,850.59	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.51	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期，本基金管理人不存在申购、赎回或交易本基金的情况。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,005,850.59	7.66	10,005,850.59	7.66	3 年

基金管理人高级管理人员	1,689,071.24	1.29	1,689,071.24	1.29	3 年
基金经理等人员	2,976,769.12	2.28	2,976,769.12	2.28	3 年
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	14,671,690.95	11.23	14,671,690.95	11.23	3 年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

注：本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予注册东方红医疗升级股票型发起式证券投资基金的文件；
- 2、《东方红医疗升级股票型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东方红医疗升级股票型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、报告期内在规定媒介上披露的各项公告；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所：上海市黄浦区外马路 108 号 7 层。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，亦可通过公司网站查阅，公司网址为：
www.dfham.com。

上海东方证券资产管理有限公司

2022 年 7 月 21 日