

南方医药创新股票型证券投资基金

2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 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：2023 年 1 月 20 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 2023 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	3,816,306,519.14 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、资产支持证券投资策略和存托凭证的投资策略。
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	2,458,615,580.91 份	1,357,690,938.23 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 10 月 1 日—2022 年 12 月 31 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	45,924,486.96	22,589,956.16
2.本期利润	203,812,863.42	115,703,534.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0825	0.0831
4.期末基金资产净值	1,463,969,992.39	799,586,097.84
5.期末基金份额净值	0.5954	0.5889

注：1、基金业绩指标不包括持有人认（申）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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

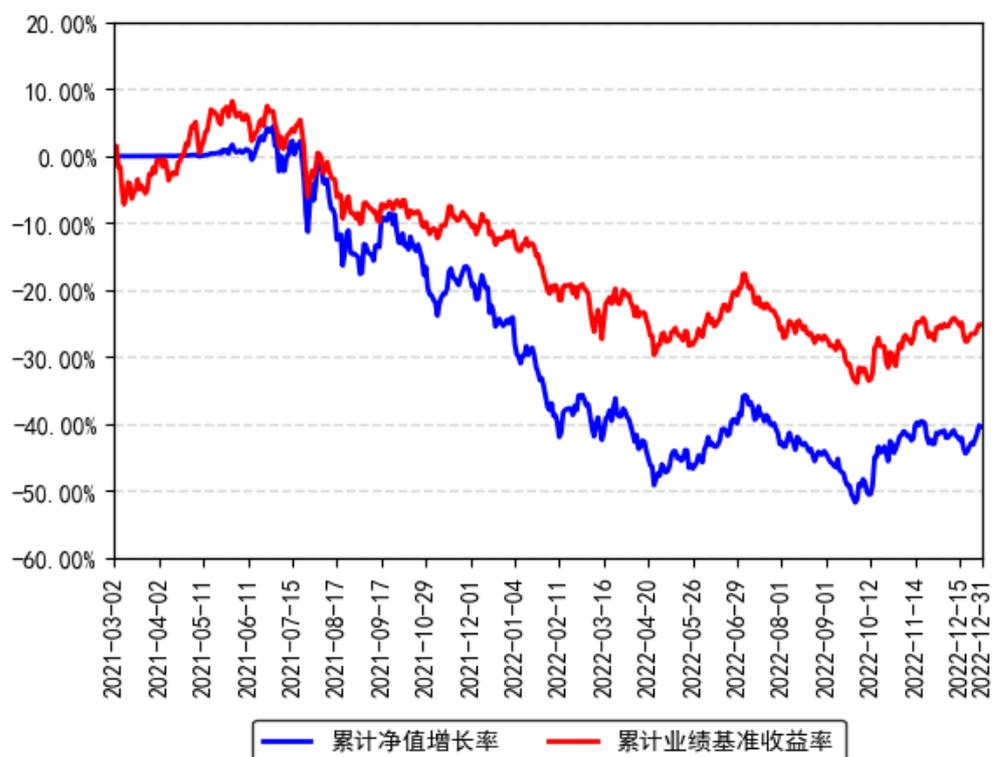
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	16.02%	1.87%	9.71%	1.44%	6.31%	0.43%
过去六个月	-3.39%	1.76%	-6.93%	1.30%	3.54%	0.46%
过去一年	-21.57%	1.87%	-15.78%	1.36%	-5.79%	0.51%
自基金合同生效起至今	-40.46%	1.72%	-25.18%	1.30%	-15.28%	0.42%

南方医药创新股票 C

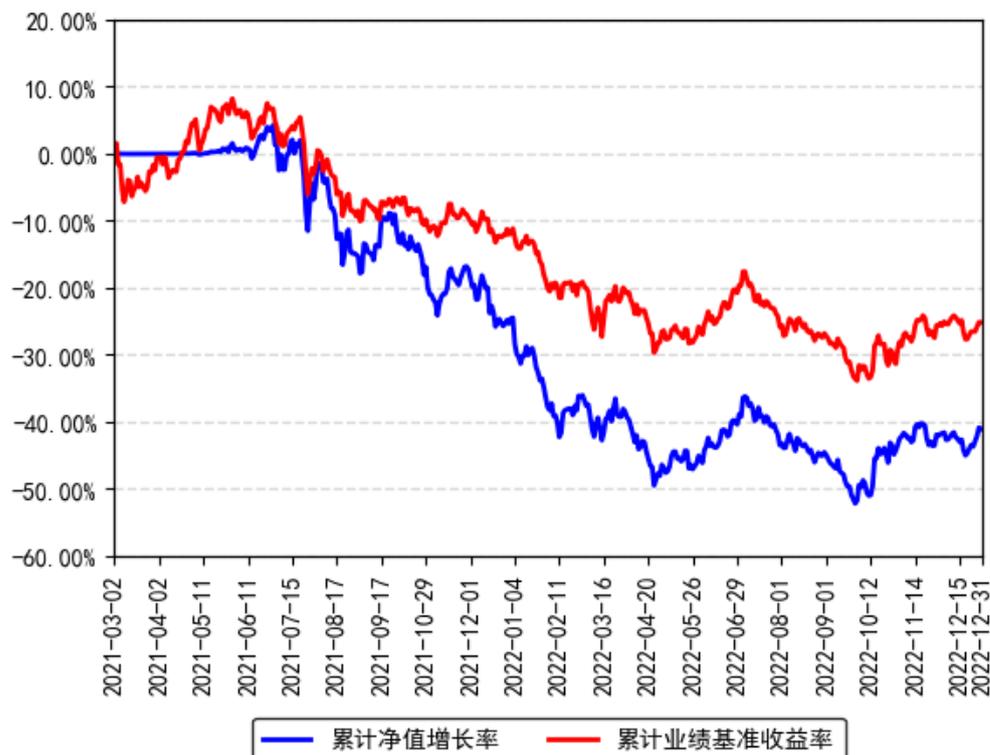
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	15.83%	1.87%	9.71%	1.44%	6.12%	0.43%
过去六个月	-3.68%	1.76%	-6.93%	1.30%	3.25%	0.46%
过去一年	-22.03%	1.86%	-15.78%	1.36%	-6.25%	0.50%
自基金合同生效起至今	-41.11%	1.72%	-25.18%	1.30%	-15.93%	0.42%

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



§ 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	-	13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中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金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合规守信情况的说明

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% 的交易次数为 8 次，是由于指数投资组合的投资策略导致。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年四季度，对市场影响比较大的宏观事件有：中央经济工作会议、防疫政策全面放松、房地产政策转向以及美国通胀数据放缓，因此，在 11 月初市场见底后，影响市场估值的两个因素股权风险溢价和无风险利率出现共振使得市场短期内整体估值明显抬升。

在此期间医药板块跟随市场反弹，整个四季度，医药板块行情可以大致分为两个阶段：

10 月初至 11 月 21 日医药跑赢沪深 300，且上涨过程中医药各子行业快速轮动。十一期间贴息贷款的落地开启了医疗新基建相关的反弹，10 月 13 日的生化集采方案和 14 日的电生理集采方案引爆了医药涨停潮。随后的几周时间，医药指数持续表现，每隔几天就会出现新的主线。10 月 18-22 日传统仿制药企业由于估值便宜，医保集采负面影响见底，开启估值修复行情，10 月 25-29 日中药板块估值修复。10 月底，医保局即将开始新一轮创新药医保谈判，市场预期政策缓和后，本次谈判降价幅度会好于预期，叠加国内外有一些比较重磅的 biotech 企业投融资事件，创新药头部公司也迎来了一波反弹。11 月开始，随着疫情全国各地的演绎，行情主要围绕疫情主题快速轮动，中药、呼吸机、抗原检测等，本阶段行情主要特征是由于低估值、低持仓、政策悲观预期下的估值修复。

11 月 21 日至 12 月底医药整体跑输沪深 300，行情主要围绕疫情主题展开。11 月底防疫政策全面放松，医药因为新冠线主题的阶段性的结束而有一波快速下跌。下跌后又由于预期

放开后生活以及各类就诊需求恢复出现了一波反弹，其中眼科医疗服务、消费医疗以及药店表现较好，同时抗原和疫苗部分个股也比较亮眼。12 月全面放开之后疫情主题依然是医药中最热的方向，比如中药及上游、熊去氧胆酸、在线诊疗、药店、感冒发热类药品等。12 月下旬由于疫情主题交易较为拥挤，相关个股出现了大幅回撤。

复盘医药行业基本面，影响医药的最关键的两个外源性因素就是疫情和政策，这两个因素在 2022 年第四季度都发生了较大的变化：

1) 防疫政策发生了重大变化，给未来医药板块会带来确定性扩容需求：国内疫情当前已进入新阶段，参考海外疫情管控放松后各类资产业绩和股价表现，我们相对看好疫情主题中的药店。

2) 市场对医药行业政策的负面预期在 22 年下半年已经见底，市场目前普遍的认知是本轮医保局主导的降价政策周期影响最大的时间已经过去，因此前几年受政策压制最厉害的药品包括仿制药和创新药以及创新高值耗材有望迎来业绩恢复性高增长和估值提升的行情。

总体来说，我们看好 2023 年 A 股市场表现，其中医药板块行情预计至少不会大幅跑输市场整体。行情特征上考虑到医药板块整体相对全市场的超额收益机会目前并不明确，预计以个股行情为主，上半年预计低估值个股表现相对较好，下半年聚焦高成长。

子行业配置上：1) 医疗器械和耗材是明确会受益于贴息贷款政策的，有业绩超预期的可能性；2) 药店是显著受益于防疫政策放松的子行业，且业绩可持续性相对较强，年底调整后当前位置估值基本合理，继续看好业绩有望超预期的个股；3) 消费医疗产品或服务，可能市场预期的防疫放松带来基本面业绩恢复会有波动(大面积感染是否会导致正常医疗资源挤兑，影响非新冠诊疗的供给)，但一旦市场对恢复远景形成共识，短期的业绩波动未必会对股价造成杀伤性影响；4) CXO，虽然暂时没有看到景气度恢复的明确信号，但估值便宜，看好其中自身经营周期优于板块整体的个股。5) 制药。看好有持续创新研发能力的药企。

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 0.5954 元，报告期内，份额净值增长率为 16.02%，同期业绩基准增长率为 9.71%；本基金 C 份额净值为 0.5889 元，报告期内，份额净值增长率为 15.83%，同期业绩基准增长率为 9.71%。

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	2,027,394,750.10	88.10
	其中：股票	2,027,394,750.10	88.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	91,665,931.54	3.98
	其中：债券	91,665,931.54	3.98
	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	180,477,002.39	7.84
8	其他资产	1,754,262.77	0.08
9	合计	2,301,291,946.80	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 366,332,269.10 元，占基金资产净值比例 16.18%；通过深港通交易机制投资的港股市值为人民币 123,560,125.66 元，占基金资产净值比例 5.46%。

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	1,160,649,431.56	51.28
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	103,567,673.04	4.58
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	251,148.07	0.01
J	金融业	82,553.38	0.00
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	223,244,444.16	9.86
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	49,707,105.13	2.20
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,537,502,355.34	67.92

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	9,891,643.21	0.44
医疗保健	480,000,751.55	21.21
金融	-	-
科技	-	-
通讯	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
政府	-	-
合计	489,892,394.76	21.64

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	300347	泰格医药	1,489,971	156,148,960.80	6.90
2	01548	金斯瑞生物科技	5,938,000	131,810,295.91	5.82
3	688050	爱博医疗	526,691	121,507,613.70	5.37
4	300725	药石科技	1,353,728	108,975,104.00	4.81
5	300760	迈瑞医疗	301,360	95,220,719.20	4.21
6	300452	山河药辅	4,340,008	76,036,940.16	3.36
7	300357	我武生物	1,357,221	74,782,877.10	3.30
8	002294	信立泰	2,075,008	68,164,012.80	3.01
9	603259	药明康德	823,013	66,664,053.00	2.95
10	02269	药明生物	1,093,000	58,434,194.98	2.58

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	91,665,931.54	4.05
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	91,665,931.54	4.05

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	019674	22 国债 09	679,000	68,771,891.81	3.04
2	019656	21 国债 08	225,000	22,894,039.73	1.01

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。

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	599,388.50

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,154,874.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,754,262.77

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	2,474,068,026.16	1,450,645,790.28
报告期期间基金总申购份额	74,418,032.76	109,767,988.02
减：报告期期间基金总赎回份额	89,870,478.01	202,722,840.07
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	2,458,615,580.91	1,357,690,938.23

§ 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 2022 年 4 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>