

农银汇理医疗保健主题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：农银汇理基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 19 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 17 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	农银医疗保健股票
基金主代码	000913
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 10 日
报告期末基金份额总额	1,066,396,747.73 份
投资目标	本基金主要投资于医疗保健主题相关的优质上市公司，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略。本基金基于对宏观经济、政策面、市场面等因素的综合分析，结合对股票、债券、现金等大类资产的收益特征的前瞻性研究，形成对各类别资产未来表现的预判，在严格控制投资组合风险的前提下，确定和调整基金资产中股票、债券、货币市场工具以及其他金融工具的配置比例。</p> <p>2、股票投资策略。（1）医疗保健行业股票的界定：本基金将沪深两市从事医疗保健行业的上市公司定义为医疗保健行业上市公司。（2）行业配置策略。医疗保健行业根据所提供的产品与服务类别不同，可划分为不同的细分子行业。本基金将综合考虑社会、经济、政策和技术等因素，进行股票资产在各细分子行业间的动态配置。</p> <p>3、债券投资策略。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。</p> <p>4、权证投资策略。本基金将从权证标的证券基本面、权证定价合</p>

	理性、权证隐含波动率等多个角度对拟投资的权证进行分析，以有利于资产增值为原则，加强风险控制，谨慎参与投资。
业绩比较基准	中证医药卫生指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，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，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种。
基金管理人	农银汇理基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-68,963,648.77
2. 本期利润	161,800,400.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1510
4. 期末基金资产净值	2,026,521,739.07
5. 期末基金份额净值	1.9003

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	8.59%	1.95%	7.88%	1.50%	0.71%	0.45%
过去六个月	-9.73%	1.83%	-7.49%	1.38%	-2.24%	0.45%
过去一年	-27.26%	1.95%	-17.32%	1.42%	-9.94%	0.53%
过去三年	21.09%	2.03%	6.56%	1.41%	14.53%	0.62%
过去五年	86.07%	1.94%	7.20%	1.35%	78.87%	0.59%
自基金合同 生效起至今	90.03%	2.00%	42.64%	1.40%	47.39%	0.60%

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率变动的比较



注：基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 80%-95%，其中投资于医疗保健行业股票的比例不低于非现金基金资产的 80%，权证投资占基金资产净值的比例为 0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。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。 本基金建仓期为基金合同生效日（2015 年 2 月 10 日）起六个月，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。

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		
梦圆	本基金的基金经理	2021 年 2 月 24 日	-	7 年	硕士研究生。历任中银基金管理有限公司研究员、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。

4.1.1 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

报告期末，本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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，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

医药板块在四季度出现了反弹，主要原因有三点：1、市场对于医药板块悲观政策预期的修复；2、国家对于中医药产业和制造业安全自主可控上的支持；3、防疫政策的变化。首先，行业与组合在 10 月份都表现出了比较大的弹性，主要原因是 10 月初的生化 and 电生理集采方案展现出了医药政策的温和性与稳定性；其次，贴息贷款政策也更好的促进了医疗端需求的释放。所以在这一段时间，医药重回主线逻辑，创新药、器械、高端设备等都表现较好。随后，二十大报告中提到了“中药传承与创新”，中医药板块迅速完成了估值的提升。之后的两个月，国家的防疫政策完成了动态清零至全面放开的改变，因此医药中的抗疫资产与疫后修复资产轮番上涨。

展望 2023 年，组合的配置主要集中在以下几个关键词：创新、安全与自主可控、复苏和国企改革。

1、创新。

近期不断的有一些中国的创新药公司海外权益被收购，说明一些优质公司已经走出了自己的阿尔法，进入了国际化阶段。欧美市场具有高定价与高渗透率两大特点，可以使中国的一款创新药销售额十倍甚至几十倍的放大，但难度也更高，我们认为未来可能还是以新技术方向为主，比如 CAR-T 的实体瘤、双抗、ADC 等。从创新药产业链来看，考虑到海外加息周期即将结束，海外

创新药融资环境有望改善，以海外客户为主导的 CXO 公司具备估值修复空间。

2、安全与自主可控

随着今年国际局势不确定性的增加，国家给予制造业自主安全可控的重视程度也在增加。具体到医药制造业，我们认为医药工业与实验室中的高端仪器是未来主要需要攻克的方向。

3、复苏

院内重症的达峰可能比感染率达峰时间推后一些，但我们可以预期二季度整体诊疗量的修复。消费医疗的修复可能会较快，随后是刚需手术，之后是择期手术。从国际经验来看，消费医疗中眼科、医美的恢复性更好，刚需则是肿瘤相关，其他如麻醉药、ivd 等配套环节恢复也相对较好。

4、国企改革

目前中药、IVD、流通等传统方向的国企改革进展相对较快，我们可以期待相关公司释放更高的经营效率。尤其是中药，国家政策支持力度较大，且与新冠共存后，未来每年的变种冲击使得感冒药以及康复后保健品的市场扩容，预计会迎来估值与业绩的提升。

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，海外服务业降温，工资增速放缓，就业数据良好，市场交易软着陆，人民币升值延续，国内第一波疫情冲击收尾，经济活动加速向正常区间靠拢，修复节奏超市场预期，经济活动加速向正常化区间靠拢。从政策端来看，近期地产、平台等限制性政策密集松绑，春节后伴随经济正常化及两会政策密集落地，有望出现修复脉冲。从证券市场来看，伴随疫情和经济修复，市场反弹延续指数普涨，风险偏好修复，外资再次成为主要增量资金。经济企稳前价值成长轮动，中期继续重视安全与科技成长主线。展望医药行业，由于其刚需性，2023 年的修复行情预计兑现概率较高，有望走出超额收益。

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 1.9003 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.59%，业绩比较基准收益率为 7.88%。

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	1,901,196,610.57	93.28
	其中：股票	1,901,196,610.57	93.28
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	129,531,103.15	6.36
8	其他资产	7,457,403.06	0.37
9	合计	2,038,185,116.78	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	1,354,831,865.06	66.86
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	57,434,179.50	2.83
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	17,454.20	0.00
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	386,853,605.83	19.09
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	102,059,505.98	5.04

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,901,196,610.57	93.82

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	2,017,671	162,422,515.50	8.01
2	300759	康龙化成	2,254,975	153,338,300.00	7.57
3	603456	九洲药业	3,159,100	134,040,613.00	6.61
4	603259	药明康德	1,298,912	105,211,872.00	5.19
5	300015	爱尔眼科	2,924,853	88,135,281.98	4.35
6	300122	智飞生物	940,100	82,568,983.00	4.07
7	601567	三星医疗	6,078,121	81,933,071.08	4.04
8	300760	迈瑞医疗	257,467	81,351,847.99	4.01
9	600129	太极集团	2,074,300	62,353,458.00	3.08
10	300896	爱美客	108,040	61,188,454.00	3.02

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	213,870.66
2	应收证券清算款	6,581,222.02
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	662,310.38
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,457,403.06

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	300015	爱尔眼科	41,830,107.48	2.06	非公开发行 流通受限

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,067,758,554.82
报告期期间基金总申购份额	75,120,654.62
减：报告期期间基金总赎回份额	76,482,461.71
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	1,066,396,747.73

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、中国证监会准予注册本基金募集的文件；
- 2、《农银汇理医疗保健主题股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《农银汇理医疗保健主题股票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

2023 年 1 月 19 日