

上投摩根中国生物医药混合型证券投资基金（QDII）

2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上投摩根中国生物医药混合（QDII）
基金主代码	001984
交易代码	001984
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 2 月 22 日
报告期末基金份额总额	585,013,426.97 份
投资目标	本基金采用定量及定性研究方法，自下而上优选在中国境内、香港及美国等全球市场上市的中国生物医药类公司，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金综合考虑不同市场的宏观经济环境、增长和通胀背景、不同市场的估值水平和流动性因素、相关公司所处的发展阶段、盈利前景和竞争环境以及其他影响投资组合回

	报及风险的重要要素将基金资产在中国境内及香港、美国等海外市场之间进行配置。另外，本基金将根据各类证券的风险收益特征的相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例，动态优化投资组合。 2、股票投资策略 本基金采用“自下而上”的策略，通过系统和深入的基本面研究和跨市场估值优势的挖掘，优选在中国境内、香港及美国等市场上市的中国生物医药类公司构建股票投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得中长期的较高投资收益。 3、债券投资策略 本基金将在控制市场风险与流动性风险的前提下，根据对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，结合不同债券品种的到期收益率、流动性、市场规模等情况，灵活运用久期策略、期限结构配置策略、信用债策略等多种投资策略，实施积极主动的组合管理，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，对债券组合进行动态调整。 4、其他投资策略：包括中小企业私募债投资策略、证券公司短期公司债投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、金融衍生品投资策略、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	申银万国医药生物行业指数收益率×45%+恒生医疗保健行业指数收益率×35%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型基金产品，预期风险和收益水平高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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 (2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	34,531,160.89
2.本期利润	-134,596,551.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2190
4.期末基金资产净值	1,425,878,578.59
5.期末基金份额净值	2.4373

注：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。

上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 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

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	-7.90%	2.41%	-14.90%	1.79%	7.00%	0.62%
过去六个月	10.59%	1.97%	-4.24%	1.50%	14.83%	0.47%
过去一年	15.63%	2.02%	-1.30%	1.46%	16.93%	0.56%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同	143.73%	1.59%	50.67%	1.32%	93.06%	0.27%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

3.2.2 自基金转型以来基金累计份额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

上投摩根中国生物医药混合型证券投资基金（QDII）
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2019年2月22日至2021年9月30日）



注：本基金合同生效日（转型日）为2019年2月22日，图示的时间段为合同生效日至本报告期末。

本基金建仓期为本基金合同生效日起 6 个月，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§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		
方钰涵	本基金基金经理	2018-08-03	-	9 年	方钰涵女士, 2013 年 3 月至 2014 年 8 月在兴业证券资产管理有限公司担任研究员; 2014 年 9 月至 2015 年

					6月在国泰基金管理有限公司担任研究员；自2015年6月起加入上投摩根基金管理有限公司，先后担任行业专家、基金经理；自2018年8月起担任上投摩根中国生物医药混合型证券投资基金（QDII）（由上投摩根智慧生活灵活配置混合型证券投资基金转型而来）基金经理，自2019年8月起同时担任上投摩根医疗健康股票型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1.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。

2.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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根中国生物医药混合型证券投资基金（QDII）基金合同》的规定。除以下情况外，基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求：本基金曾出现个别由于市场原因引起的投资组合的投资指标被动偏离相关比例要求的情形，但已在规定时间内调整完毕。

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，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证

券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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%的情形：无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

今年以来，无论是 A 股还是 H 股，医药行业整体表现较为平淡，一方面是疫情对医药公司的正面影响在未来即将逐渐消退，导致行业需要消化估值，另外一方面是由于资本市场对医药长期赛道的认可，IPO 价格居高不下。在这种情况下，我们的投资策略聚焦于一线优秀公司，避免在估值较为不利的情况下持有二线公司。

严肃医疗和消费医疗是医药行业简单分类下的两大资产。对于严肃医疗，创新和国际化是我们最关注的方向，其中技术创新浪潮，包括 mRNA、反义寡核苷酸、siRNA 和核酸适配体、ADC、基因编辑和细胞治疗等，在未来 3-5 年会有跨越式的发展，因近 2-3 年的高额全球医疗融资将为这些技术浪潮锦上添花，相关围绕其发展的公司以及产业链上下游全球市占率会逐步提升。对于消费医疗，其业务模式的稳定性和较高的需求天花板仍然非常有吸引力，我们会根据估值的高低调整配置的比例。

对创新和 glocal（Global+local）的痴迷是我们团队的烙印和文化。在国家不断深化的改革对企业创新的要求逐步提高的背景下，我们将致力于寻找极致成长赛道中的龙头创新公司，注重公司真正内在长期竞争力的深度研究。通过持续扩大子行业覆盖面，关注新兴赛道，扩充核心池数目，在有预期差的地方寻找合理估值的长期标的，进一步分散组合风险，力争为投资者创造阿尔法。

本报告期中国生物医药份额净值增长率为:-7.90%，同期业绩比较基准收益率为:-14.90%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,117,497,678.70	72.18
	其中：普通股	1,117,497,678.70	72.18
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	426,469,780.42	27.55
8	其他各项资产	4,268,940.20	0.28
9	合计	1,548,236,399.32	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
中国	778,185,472.78	54.58
中国香港	333,788,981.29	23.41
美国	5,523,224.63	0.39
合计	1,117,497,678.70	78.37

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定，ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
医疗保健设备与用品	343,582,869.06	24.10
医疗保健提供商与服务	195,816,546.64	13.73
生命科学工具和服务	191,706,052.20	13.44
生物科技	165,423,508.10	11.60
制药	69,318,488.10	4.86
机械制造	55,491,792.72	3.89
电气设备	51,776,703.00	3.63
化学制品	17,400,878.88	1.22
专营零售	13,819,000.00	0.97
食品	13,161,840.00	0.92
合计	1,117,497,678.70	78.37

注：行业分类标准：MSCI

5.4 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

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
----	----------	----------	------	--------	----------	-------	------------	--------------

				市 场				
1	Wuxi Apptec Co.,Ltd.	药明康德	603259	上海 证 券 交 易 所	中国	925,229.00	141,374,991.20	9.91
2	Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	海吉亚医疗	06078	香港 证 券 交 易 所	中国 香港	2,740,600.00	132,647,194.11	9.30
3	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	迈瑞医疗	300760	深圳 证 券 交 易 所	中国	308,800.00	119,017,696.00	8.35
4	Apt Medical Inc.	惠泰医疗	688617	上海 证 券 交 易 所	中国	266,617.00	107,713,268.00	7.55
5	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co.,Ltd.	新产业	300832	深圳 证 券 交 易 所	中国	1,349,929.00	65,930,532.36	4.62
6	Asymchem Laboratories (Tianjin) Co., Ltd.	凯莱英	002821	深圳 证 券 交 易 所	中国	126,159.00	56,254,298.10	3.95

				所				
7	Morimatsu International Holdings Co	森松国际	02155	香港证券交易所	中国香港	7,320,000.00	55,491,792.72	3.89
8	Pharmaron Beijing Co Ltd	康龙化成	03759	香港证券交易所	中国香港	324,300.00	50,331,061.00	3.53
9	Eyebright Medical Technology (Beijing) Co., Ltd.	爱博医疗	688050	上海证券交易所	中国	168,192.00	46,017,331.20	3.23
10	Autek China Inc.	欧普康视	300595	深圳证券交易所	中国	553,416.00	45,191,950.56	3.17

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资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。

5.10.2 报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,143,735.81
3	应收股利	-
4	应收利息	36,854.18
5	应收申购款	3,088,350.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,268,940.20

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入的原因，投资组合报告中分项之和与合计数可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	658,884,302.53
报告期期间基金总申购份额	102,494,278.39
减：报告期期间基金总赎回份额	176,365,153.95
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	585,013,426.97

§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**

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 备查文件目录**8.1 备查文件目录**

1. 中国证监会批准原上投摩根智慧生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
2. 原上投摩根智慧生活灵活配置混合型证券投资基金的基金合同；
3. 原上投摩根智慧生活灵活配置混合型证券投资基金的托管协议；
4. 中国证监会批准原上投摩根智慧生活灵活配置混合型证券投资基金变更注册为上投摩根中国生物医药混合型证券投资基金（QDII）的文件；

5. 上投摩根中国生物医药混合型证券投资基金（QDII）的基金合同；
6. 上投摩根中国生物医药混合型证券投资基金（QDII）的托管协议；
7. 《上投摩根开放式基金业务规则》；
8. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
9. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

上投摩根基金管理有限公司

二〇二一年十月二十七日