

兴业医疗保健混合型证券投资基金

基金代码：A类：011466 C类：011467
2月18日起盛大发行

基金资料

| | |
|--------|---|
| 基金托管人 | 中信银行 |
| 拟任基金经理 | 陈旭 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于医疗保健行业相关上市公司，通过自下而上的深度挖掘，精选个股，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资组合比例 | 股票资产占基金资产的比例为60%-95%，其中投资于医疗保健主题相关行业的股票不低于非现金基金资产的80%；每个交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。 |
| 业绩比较基准 | 中证医药卫生指数收益率*75%+中债综合全价指数收益率*25% |

费率信息

| | |
|---------|--------|
| 管理费率 | 1.5%/年 |
| 托管费率 | 0.2%/年 |
| C类销售服务费 | 0.5%/年 |

| A类认购金额 | 认购费率 |
|---------------|---------|
| [0, 100) 万元 | 1.2% |
| [100, 300) 万元 | 0.8% |
| [300, 500) 万元 | 0.5% |
| [500, ∞) 万元 | 每笔1000元 |
| 持有时间 | A类赎回费率 |
| [0, 7) 日 | 1.5% |
| [7, 30) 日 | 0.75% |
| [30日, 180日) | 0.5% |
| [180日, ∞) | 0 |

(数据来源wind、兴业基金)

为何此时是布局医药行业的良机？



从长期角度看：医药板块始终是条黄金赛道，有大量的优质上市公司；伴随国内老龄化进程加速和支付能力的提升，庞大且持续的刚性需求对医药行业形成强有力的支撑，行业长期发展趋势明晰。

从短期维度看：2020年8月初医药指数见顶以来，调整至今，部分优质个股下跌幅度在20-30%左右；相对来说是一个比较好的入场时点。

投资医药行业的四大理由

人口老化 刚需永存：中国是个有着14亿人口且老龄化趋势明显的庞大市场，刚需持续且始终存在；医药行业未来增长空间较大，具备中长期投资价值。

消费升级 正当其时：居民消费结构转型升级，人均GDP水平跨过1万美金，消费意识、消费能力都在持续提高，消费型医疗服务及医疗产品需求旺盛，发展空间巨大。

政策支持 助推发展：医保、商保政策利好下，行业龙头做大做强，推动行业正向发展。

旭日东升 牛股倍出：医药行业涌现出大量优质企业：统计A股近十年来涨幅最高的50家上市公司，医药类企业数量为16家，占比高达32%。

医药行业快速增长的五大赛道

- 创新药：**政策利好和消费升级支撑创新药快速放量，首批创新药大品种已进入放量期；
- 创新产业链CRO/CDMO：**疫情常态化下，中国CRO/CDMO产业有望加速发展；
- 医疗消费品：**商业模式好、市场空间大；表现优异代表有：生长激素、ok镜等；
- 医疗服务：**民营医疗不断壮大、市场空间较为可观；看好眼科、齿科、体检、辅助生殖；
- 医疗器械：**行业景气度持续、进口替代趋势显著；
- 连锁药房：**药店行业连锁率、集中度加速提高；线上线下一体化发展已成趋势；政策导向下，药房端药品销售占比和渗透率有望不断提升。

兴业医疗保健混合型证券投资基金

基金代码：A类：011466 C类：011467
2月18日起盛大发行

市场展望： 市场短期仍呈现结构性机会

经济上行周期不必对股市悲观：

- ◆ 尽管回看历史，经济上行周期时股市难以出现普涨，但企业盈利的上行仍保证了在每轮经济上行周期时，市场都有能够带来丰厚回报的板块。
- ◆ 国内经济结构性调整过程中，“科技创新”和“消费升级”的细分领域下各种机会仍会层出不穷。

市场短期仍呈现结构性机会：

- ◆ 短期市场对于2021年经济形势的判断存在一定分歧，政策面如何收紧也有不确定；近期指数加速上行主要源自部分板块以及部分权重股的分化上涨，市场依旧呈现结构性的格局和结构性的机会，预计短期内较难被打破。

风险提示：本材料仅供代销售渠道、机构销售内部参考使用，不作为法律凭证，不构成向投资者推销产品的依据。兴业基金管理有限公司保留最终解释权，基金投资有风险，请认真阅读产品基金合同、招募说明书、产品资料概要等文件，请根据您的自身的风险承受能力谨慎选择。基金管理人并不保证基金一定盈利，也不保证最低收益，基金的过往业绩不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金并不构成基金业绩表现的保证。

(数据来源：兴业基金)

深耕医药超10年，专业选手初显锋芒



医药行业深度认知



陈旭：拟任基金经理

- ◆ 上海财经大学企业管理学硕士，
- ◆ 14年证券从业经验，超10年医药行业投研经验，
- ◆ 从PE到私募再到公募，任职多家专业投资机构，经验丰富。

研究领域跨度高

注重风险控制

投资理念：精选个股，分享企业持续增长的收益

投资理念

基于公司基本面的选股，基于和估值做投资决策。辨别公司基本面的优劣是投资的基础，其次寻找合理的价格，最终获得公司可持续发展的收益。



风险控制

通过多策略、多行业、多资产的均衡配置来降低组合的波动性和回撤，让持有人获得更好的体验。

选股标准：赛道长，护城河深，竞争格局好

- ◆ 从五个维度来考量一家公司
- ✓ 所处赛道潜力：发展空间大、行业增速快；
- ✓ 公司盈利质量：收入增速有支撑、净利润现金含量高；
- ✓ 整体竞争优势：行业壁垒高、公司拥有特殊竞争优势；
- ✓ 管理层能力：偏长期维度观察，若发现问题则一票否决；
- ✓ 公司估值：着重考量买入时的安全边际，卖出时容忍度相对较高。

完善投研体系+复合型团队支持

- 兴业基金已建立了完善的股票投研体系，垂直一体化的投研管理及资深行研人员配置，为投资提供了坚实的基础。
- 其中成长大板块研究员配置高达全团队61%，资深人员平均从业年限6年以上；

垂直一体化股票投研管理体系



投研人员配置

| 领域 | 细分行业 | 成员人数 | 优势 |
|----|-----------------------------|------|---|
| 科技 | 宏观、策略、金融、地产、通信、电子、计算机、传媒、医药 | 4人 | 平均从业年限8年，团队拥有国内外一流券商及基金公司从业经验，历经数轮牛熊周期，有深度研究。 |
| 科技 | 医药 | 4人 | 平均从业年限7年，团队成员拥有实业以及海外对冲基金从业经历，把握产业趋势以及跟踪全球科技发展最新动态。 |
| 制造 | 机械、军工、电力设备、汽车、家电、环保 | 3人 | 平均从业年限6年，团队成员拥有机械以及金融专业复合背景，产业资源丰富，深度了解行业发展变化。 |
| 消费 | 食品饮料、零售、纺织服装、轻工、社会服务、农业 | 3人 | 平均从业年限3年，团队成员拥有丰富的经销商资源，即时知晓行业最新动向。 |
| 周期 | 钢铁、煤炭、有色、化工、交运、建筑、建材 | 4人 | 平均从业年限4年，团队成员拥有海外留学背景，擅长从国内外联动视角研究大宗商品。 |