

# 农银汇理季刊

2021年第2季度



关注农银汇理资讯  
陪你聊理财



## 基金经理看市



### 前途是光明的，道路是曲折的

农银医疗保健股票、农银创新医疗混合基金经理 梦圆

毛主席说过一句话：“前途是光明的，道路是曲折的”。医疗板块最近震荡较大，但“前途是光明的”，这主要基于两个判断。第一，目前还有很多未被满足的医疗需求，我国与发达国家的人均支出有差距，所以我国的医保支出稳定增长，商保支出，个人医疗支出都还在快速增长阶段，医疗板块并不缺乏机遇。第二，行业中涌现的各种技术创新在延长人们寿命和生活质量，如微创技术，比如ADC药物，细胞与基因治疗等，这种创新又带动了新的需求。

很多震荡来自于“道路的曲折”。比如，在提升人均支出的过程中，要选择在哪儿多支出，在哪儿少支出才是最经济有效的，于是有了仿制药的集采和鼓励创新药的医保谈判。而现在发展创新提升寿命和生活质量这条路上，出现了一部分企业并没能做出真正创新的药品，反而对资本和临床资源造成了一定的浪费，前段时间，国家药品监督管理局药品评审中心发布的《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床试验研发指导原则》（征求意见稿）。文件的最终目的，就是集中产业资本和研发力量让中国的“Me-better”甚至“First in class”药物走向全国，走向世界，这对于真正具备创新力的头部创新药公司和创新药研发服务公司反而是有利的。

所以，真正创新的技术、产品、未被满足的消费需求依旧是下半年的投资机遇所在。从细分板块上，我们看好CDMO、医疗服务、医药消费升级、创新医疗器械、创新疫苗。尤其是创新疫苗领域，可能现在市场有一些分歧，大部分人觉得新冠的收入不可持续，但我们则看重企业对于一些新的技术的平台建设能力，新冠加快了疫苗领域的技术革新，这些技术会被快速运用到更多的疾病防控甚至肿瘤治疗领域，在这些领域未来有很多可挖掘的机会。

归根结底，医药是赚“成长”的钱，与中国最优秀的企业家们走在一起，把每一个挑战都当成新的起点。也正如毛主席说：“雄关漫道真如铁，而今迈步从头越。”

## 权益团队业绩优秀

农银汇理基金旗下权益类基金中长期业绩优秀，近两年收益率为**169.16%**，位居行业**第四**。

近五年		近两年		近一年	
收益率	排名	收益率	排名	收益率	排名
148.87%	14/98	169.16%	4/131	65.68%	4/141

数据来源：海通证券权益类基金绝对收益排行榜，截至2021年6月30日。

## 热门问答

**Q:我在网上直销平台购买基金后，何时可查询到基金份额？**

若认购新基金，则基金份额在基金合同生效时才能确认；若申购基金，您可在T+1个工作日查询到申购确认份额。

**Q:为何网上直销显示网页有错误？如何解决？我使用网上直销平台时，对电脑硬件和操作系统有什么要求？**

可能有以下几种情况：

- A、 不能使用腾讯导航浏览器等非IE浏览器。
- B、 增加我司网站的隐私授权，具体操作是在IE浏览器的工具菜单（工具——internet选项——隐私——网站中添加我司网站的隐私授权）。

为确保您网上直销操作过程的速度与安全，提出如下几点建议：

- （1）使用IE6.0以上版本浏览器，请不要使用IE外的浏览器（如腾讯TT等）；
- （2） 请不要将IE隐私级别设置为“高”。解决办法：打开IE页面，点击“工具”→“Internet选项”→“隐私”，将隐私级别设置为“中”。
- （3）请不要安装具有拦截弹出框功能的程序（如：google、3721工具栏等），否则可能导致您在支付过程中无法看到弹出页面，如网上银行“支付成功”的提示页面。

**Q:网上直销平台如何知道交易申请已经提交？**

认/申购下单后，您可以在“交易查询——当日交易申请”里查询该笔交易记录。如果想查询申购的资金是否成功划付，可以查询银行账户中的资金是否已经扣减。

**Q:登录农银汇理APP提示网络错误，为什么？**

我司手机APP于2019年6月10日起进行升级维护。维护期间，手机APP无法登陆，后续恢复使用时间将另行官网通知。客户可以登陆公司网上交易平台<https://etrade.abc-ca.com/etrading>办理各项业务。

**Q:目前网上直销平台基金转换业务有什么优惠？**

投资者通过本公司网上直销平台，将所持份额从农银货币市场基金660007（A类）和660107（B类）转换转入旗下其他基金（前提是与农银货币市场基金已开通转换业务），转出与转入基金的申购补差费享受零费率优惠。

**Q:我之前在银行购买了贵公司基金，为什么在贵公司网站上“网上交易”输入银行卡密码不能登录？网上交易登录时的交易密码是多少？**

您之前通过银行购买我司基金，属于代销客户，所以您使用银行卡密码是无法登录的。您若是首次登录，初始密码默认设置为开户证件号最后8位，不足8位的前面加“0”补齐，字母、汉字以“0”代替，进入后便可进行账户查询。

若您想登录网上交易，可以使用我司支持的银行卡进行“免费开户”，网上交易登录时的交易密码是您在开户时亲自输入的。



欢迎选择农银汇理基金网上交易平台申购基金，享受费率优惠。

详情请登录公司网站浏览

[www.abc-ca.com](http://www.abc-ca.com)

或拨打客服电话进行资讯

40068-95599