

雪球访谈

牛股辈出的医药行业，如何用基金一网打尽？

2021年08月12日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

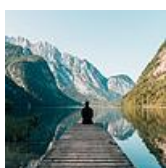
除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



持有封基



叶秋的投资哲学



访谈小秘书  雪球访谈小秘书官方账号

访谈简介

医药行业是大牛股辈出之地，无论是中国还是美国，行业内都孕育了众多资本市场明星。由于医药是刚需，基本不受经济周期的影响，而且随着医药企业的不断创新，行业也在快速增长。因此，很多人认为只要投资医药行业，就可以持续赚大钱。

但这两年带量采购等政策、个别企业暴雷等事件都对医药行业产生了很大影响，医药企业也经历了低谷期。因此，如果不是对医药行业有非常专业的研究，小散是很容易踩到雷区的。

又想买到大牛股，又想避免行业的影响，买医药基金是最好的方式。今天我们邀

请到@持有封基@叶秋的投资哲学做客雪球访谈与大家共同探讨如何挑选医药基金，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：300ETF(SH510300),500ETF(SH510500),恒瑞医药(SH600276),长春高新(SZ000661),复星医药(SH600196)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] Skye--:

对[@持有封基](#) [@叶秋的投资哲学](#) 说：葛兰都开始买新能源了，医药股还能买吗

[答] 叶秋的投资哲学：

葛兰是非医药基金买了新能源，原本的中欧医疗还是买医药股，并没有出现风格漂移。医药股的投资价值不用多说了，老龄化需求巨大，眼下整体上很多医药股比较悲观，估值也逐渐合理，还是比较不错的布局时机。

[问] 钦科Qinko:

对[@持有封基](#) [@叶秋的投资哲学](#) 说：看好创新药，哪些基金可以买？

[答] 叶秋的投资哲学：

看好创新药可以直接买创新药ETF，至于买哪一家基金公司的，比较一下哪家的基金规模比较适中，费用比较便宜，就买那一家。

[问] 我宝儿姐打钱:

对[@持有封基](#) [@叶秋的投资哲学](#) 说：请问哪些医药基金比较适合定投呢？

[答] 叶秋的投资哲学：

医药股投资还是比较专业的，有些被市场淘汰的行业，比如化学制药、中药等细分行业投资价值一般般，但是很多医药基金还是配置了不少比例，这个比较坑，容易拉低回报率。综合考虑，如果是定投医药基金的话还是首选中证医疗指数和生物医药指数的相关基金，一些夕阳医药行业的投资比例比较小。

[\\$恒瑞医药\(SH600276\)\\$](#) [\\$长春高新\(SZ000661\)\\$](#) [\\$智飞生物\(SZ300122\)\\$](#)

[问] 锦绣牡丹江:

对[@持有封基](#) [@叶秋的投资哲学](#) 说：两位老师好，医药基金有哪些好的基金经

理？

[答] 叶秋的投资哲学：

医药基金经理的挑选标准有2个：1、医药行业从业或资深研究经验，专业人干专业事，不容易踩坑；2、基金规模适中和回撤控制比较好，基金规模适中容易做大收益率，回撤控制好比较容易拿住。

中欧基金的葛兰、工银瑞信的赵蓓、招商基金的李佳存可以关注一下，葛兰是西北大学生物医学工程专业博士，代表基金是中欧医疗健康，赵蓓代表基金是工银瑞信前沿医疗；招商基金的李佳存2008年就是广发基金任医药行业研究员，医药研究经验丰富，他们回撤控制都比较优秀。

[\\$迈瑞医疗\(SZ300760\)\\$](#) [\\$药明康德\(SH603259\)\\$](#) [\\$复星医药\(SH600196\)\\$](#)

[问] 今天你抄底了么：

对 [@持有封基](#)，[@叶秋的投资哲学](#) 说：老师们好，请问有哪些基金重仓疫苗股呢？

[答] 叶秋的投资哲学：

单纯重仓疫苗股的基金比较少吧，大部分基金都会配置疫苗股，比如智飞生物、康泰生物、复星医药这些。买医药基金还是要讲究均衡配置，最好是同时配置CXO、医疗服务、医疗器械、医美等高景气行业的基金，这样比较容易有不错的收益，不容易做过山车。

[\\$万泰生物\(SH603392\)\\$](#) [\\$康泰生物\(SZ300601\)\\$](#) [\\$康希诺-U\(SH688185\)\\$](#)

[问] 人生无限精彩：

对 [@持有封基](#)，[@叶秋的投资哲学](#) 说：葛兰博士，梦圆博士，孙相博博士，有办法把他三个人基金揉成一个吗？三个人我都有坚持定投

[答] 叶秋的投资哲学：

医药基金本来就是行业投资啦，没必要再分散几只啦，看看各自的持仓差异大吗，不大的话就选一只费率低的，长期定投就好。

[问] 守正独行：

对 @持有封基 @叶秋的投资哲学 说：老师好，IVD行业增速怎样，里面股票基本都腰斩。后期逻辑是否发生变化？

[答] 叶秋的投资哲学：

集采就是达摩克里斯之剑，逻辑肯定是有所变化，之前估值乐观了，现在有得磨了，等待集采落地后，再看看那些公司能够脱颖而出吧 \$金域医学(SH603882)\$ \$安图生物(SH603658)\$ \$万孚生物(SZ300482)\$

[问] 人生无限精彩：

对 @持有封基，@叶秋的投资哲学 说：葛兰博士，梦圆博士，孙相博博士，有办法把他三个人基金揉成一个吗？三个人我都有坚持定投

[答] 访谈小秘书：

@持有封基 各买1/3

[问] 谷底的神：

对 @持有封基，@叶秋的投资哲学 说：请问两位大神，医药基金，工银前沿医疗股票A（001717）和中欧医疗健康混合C（003096），哪个更好？

[答] 访谈小秘书：

@持有封基 这两个都是主动型的优质医药基金，今年的业绩前者略好一点。我不知道你是长期持有还是想短期持有，一般来说，长期持有的选A，短期持有的选C。

[问] 远程控股：

对 @持有封基，@叶秋的投资哲学 说：请问老师那个医药ETF基金比较好？

[答] 访谈小秘书：

@持有封基 这个很难用一句话来回答，从目前来看，我觉得尽可能回避受政策影响大的医药基金，比如集采成分比较多的。

[问] 谷底的神：

对 @持有封基，@叶秋的投资哲学 说：请问两位大神，医药基金，工银前沿医疗股票A（001717）和中欧医疗健康混合C（003096），哪个更好？

[答] 叶秋的投资哲学：

两只基金的配置思路都差不多的，现在医药基金投资也内卷得很，基本是没有集采预期的CXO和医疗服务等行业，定投的话可以选择工银前沿医疗股票A，可以省点钱。

[问] 长毛达：

对 @持有封基，@叶秋的投资哲学 说：老师好，医药行业是否会像某些行业一样，未来有出现“卡脖子”的境况出现？您对这一块的判断是什么样的？如果出现和不会出现，两种情况我们要分别配置哪一类医药企业来应对？

[答] 访谈小秘书：

@持有封基 当然可能出现这样的情况，不管是不是医药行业，只要我们弱的行业和细分产品，都可能出现这样的情况，但对我们购买医药企业的基金来说，我们很难做这样的选择，说选择不受影响的医药基金，唯一可以选择的还是选择靠谱的主动基金。

[问] Yu米7mr：

对 @持有封基，@叶秋的投资哲学 说：老师您好，我想问一下中证医药300指数、中证生科、CS创新药指数3个指数优劣势，目前哪个指数更具投资潜力

[答] 叶秋的投资哲学：

中证医药300一手抓，不管集采还是不集采，一起投，没啥搞头；创新药指数好点，受医药政策影响的行业比较有限，毕竟创新药是大趋势

[问] 远程控股：

对 @持有封基，@叶秋的投资哲学 说：请问老师那个医药ETF基金比较好？

[答] 叶秋的投资哲学：

医药投资受政策影响比较大，对专业要求也很高，纯粹的医药ETF一般是胡子眉毛一把抓，集采的行业也一起投，收益一般般吧，建议还是优选主动型基金，比如中欧的葛兰、工银的赵蓓等都可以关注一下，主动管理的收益还是跑赢不少医药行业ETF的

[问] CAN-Hunter：

对@持有封基 @叶秋的投资哲学 说：有没有投资全球医药的基金推荐

[答] 持有封基：

最多有横跨A股、港股、美股三地的全球化的医药基金。我记得我还写过一篇文章的：
[网页链接](#)

[问] stosto8888：

对 @持有封基，@叶秋的投资哲学 说：迈瑞医疗，恒瑞医药，长春高新，健帆生物等凡是有集采预期，都被打回一半，以后这些还有持有价值吗？老师能分别说一下这几个股票吗？

[答] 叶秋的投资哲学：

只要需求在，投资价值就在，不可逆的老龄化是最大的医药推进器，所以主要还是看供给端的护城河够不够，去年市场过度演绎，今年就要还债，跌一半也很正常，目前有些医药股估值比较合理，可以适当关注一下

[问] 赵广龙：

雪球访谈 我在看雪球访谈 [@持有封基@叶秋的投资哲学@访谈小秘书](#)【牛股辈出的医药行业，如何用基金一网打尽？】[网页链接](#)

[答] 持有封基：

基金本来就是一网打尽的产品，可以分成主动型和指数型，相对来说，指数型的好处就是不带个人偏见，设定规则后不会偏移，不好的地方就是比较死板。毕竟医药是一

个非常专业的领域，主动型的好处是更加能发挥基金经理的专业性。从目前比较来看，优质的主动型的医药基金能跑赢指数型的医药基金。

[问] 长毛达：

对 @持有封基，@叶秋的投资哲学 说：老师好，我想问一个关于全球有效定价的问题。目前国内大多数医药行业上市公司，没有经历过全球资本定价，相同领域的国外龙头企业或创新企业的估值比较有优势，科技实力和研发能力也更强的情况下。是否要规避这一部分境内标的？

[答] 叶秋的投资哲学：

多医药公司都有港股上市的，估值也不低，所以不存在全球资本定价这个担忧，主要还是看创新力如何，有创新就有高估值，否则集采大棒随时敲死。国内医药依旧有投资价值，很多领域已经跟上世界前列。

[问] 赵士君：

对@持有封基 @叶秋的投资哲学 @访谈小秘书 说：1,现在整体医药医疗行业股票，与历史及国际比较，估值水平高还是低？2，完全不了解医药行业，也没有研究能力，准备长期持有。请求推荐几只医药医疗类基金。谢谢

[答] 持有封基：

以中证医药指数为例，PE-TTM大概在37多，5年百分位在60%左右，和国际相比也略偏高。但对A股这样的新兴市场来说，偏高一点也可以理解。投资医药基金是一个长期的事情，短期受政策和各种因素的影响较大，涨跌都有可能，就像你在最近几天里看到的情况一样，一会暴涨一会暴跌。具体品种我不做推荐了，免得有吹票的嫌疑。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里