

安信消费医药主题股票型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：安信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	安信消费医药股票
基金主代码	000974
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	170,057,794.73 份
投资目标	通过投资于消费与医药行业中的优质上市公司，分享其发展和成长机会，力争获取超越业绩比较基准的中长期收益。
投资策略	本基金主要根据不同类别资产的相对风险报酬比决定大类资产配置比例。当股票类资产估值水平高企导致其隐含的风险报酬率相对于其它类别资产的隐含报酬率明显下降时，将在基金合同约定的范围内择机降低股票类资产的配置比例，反之亦反。本基金为股票型基金，股票投资将在本基金合同约定的消费、医药行业比较研究的基础上，通过自上而下和自下而上相结合的方法，精选估值合理的优质公司和内在价值被低估的股票构建投资组合。股票选择上主要挖掘消费、医药行业中盈利模式独特、竞争优势明显，具有长期持续增长模式、估值水平相对合理的优质上市公司，或者由于经济周期原因或市场情绪等造成的价值被严重低估的股票。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*90%+上证国债指数收益率*10%
风险收益特征	本基金是股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、债券型基金与混合型基金，属于风险水平较高的基金。 根据《证券期货投资者适当性管理办法》及其配套规则，基金管理人及本基金其他销售机构将定期或不定期对本基金产品风险等级进行重新评定，因而本基金的产品风险等级具体结果应以各销售机构提供的最新评级结果为准。

基金管理人	安信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-17,180,799.07
2. 本期利润	19,134,008.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1123
4. 期末基金资产净值	190,623,462.47
5. 期末基金份额净值	1.1209

注：1、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。

2、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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

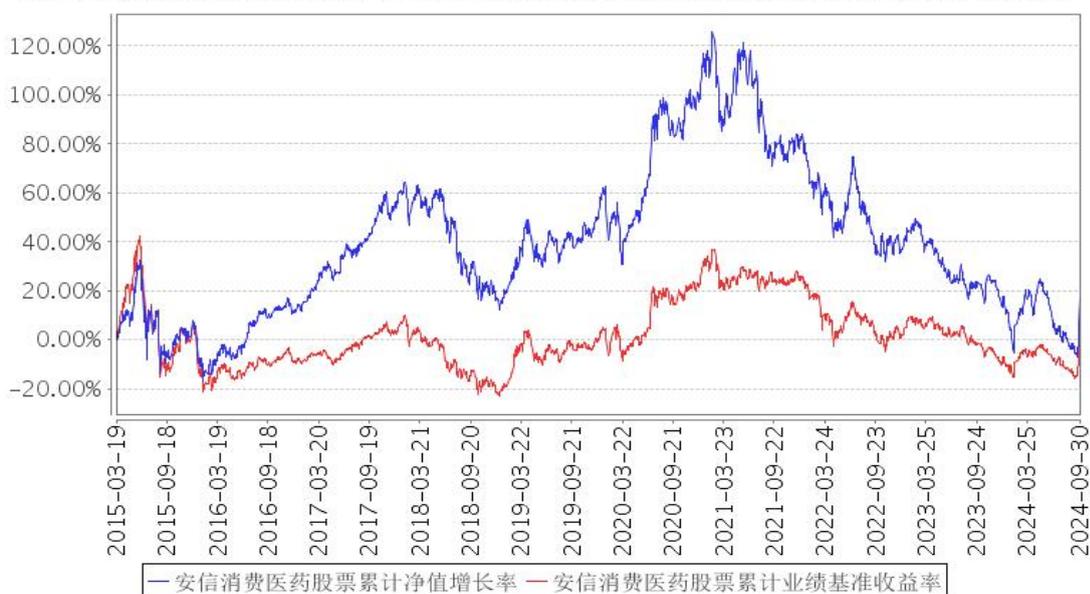
3.2 基金净值表现

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	11.19%	1.92%	14.62%	1.50%	-3.43%	0.42%
过去六个月	-1.33%	1.60%	11.48%	1.20%	-12.81%	0.40%
过去一年	-5.17%	1.46%	6.88%	1.07%	-12.05%	0.39%
过去三年	-34.83%	1.29%	-14.84%	0.99%	-19.99%	0.30%
过去五年	-14.83%	1.36%	9.99%	1.06%	-24.82%	0.30%
自基金合同 生效起至今	16.95%	1.45%	5.00%	1.25%	11.95%	0.20%

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变动的比较

安信消费医药股票累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同生效日为 2015 年 3 月 19 日。

2、本基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。建仓期结束时，本基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§ 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		
陈嵩昆	本基金的基金经理	2021 年 12 月 29 日	-	13 年	陈嵩昆先生，管理学硕士。历任国金证券股份有限公司研究所助理研究员，申万宏源证券股份有限公司研究所高级研究员，兴业证券研究所首席分析师，安信基金管理有限责任公司研究部研究员、研究部基金经理。现任安信基金管理有限责任公司价值投资部基金经理。现任安信消费医药主题股票型证券投资基金的基金经理。
徐衍鹏	本基金的基金经理	2022 年 9 月 15 日	-	10 年	徐衍鹏先生，医学博士。历任深圳前海旗隆基金管理有限公司研究部医药行业研究员，上海凯石益正资产管理有限公司研究部医药行业研究员，国信证券股份有限公司经济研究所医药行业分析师，安信证券股份有限公司研究中心医药行业分析师、安信基金有限责任公司研究部研究员兼基金经理助理。现任安信基金有限责任公司研究部基金经理。现任安信消费医药主题股票型证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的“任职日期”、“离任日期”根据公司决定的公告（生效）日期填写。

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规、监管部门的相关规定及基金合同的约定，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，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内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。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本产品采取自下而上的投资选股方法。我们基于三个核心原则：选择优秀的行业、具有竞争优势的公司以及合理的价格。我们对投资组合和潜在投资标的进行持续而审慎的评估，以确保我们能够选择出那些具有良好盈利模式、明确竞争优势、可靠管理团队以及一定成长潜力的企业。我们的目标是通过长期投资，从企业价值的增长中获得相应的回报。同时，我们还会根据企业的基本面和市场估值的变化，定期评估每只股票的风险与回报比率，这样的动态评估过程有助于我们优化投资组合，确保投资决策与市场变化保持同步，从而实现风险控制和收益最大化的平衡。

2024 年 3 季度市场由跌转涨，消费行业表现略弱于市场，医药行业表现好于市场。沪深 300 指数上涨 16.07%，全指消费指数上涨 15.38%，全指医药指数上涨 17.97%。子行业中，传媒、零

售、社服、医药、食品饮料、家电表现较好，纺织服装、农业、地产链相关行业表现落后。

在一篮子政策的催化下，市场在季度末走出了逆转行情。此次政策转向使得投资者对 A 股的预期趋于乐观，预计资本市场的上涨将与经济增长形成正向互动，产生自我强化的效应。随着资产价格（如 A 股和房地产）的上涨，消费水平有望通过财富效应得到提升，这一点从 2013 年日本实施“三支箭”政策后的消费增长中得到了明显体现。

中国经济在过去几年经历了景气的低迷和供给侧的出清，有效清理了过剩产能。目前，很多行业的产能过剩问题已得到缓解，一旦市场需求恢复，企业盈利能力预计将显著改善。此前，需求不足是制约经济增长的主要因素，但随着需求的正向循环启动，企业盈利的改善将带动投资增长，进而创造新的市场需求，推动经济进入扩张阶段。需要提醒的是，从政策调整到具体实施，再到最终反映在企业财务报表上，这一过程不会一蹴而就，可能会遇到一些挑战。然而，在明确的方向指引下，市场的波动不仅是对投资者信心的考验，也为投资者提供了增持的良机。

在消费领域，目前市场预期领先于基本面的实际表现。我们的投资策略将继续聚焦于那些在低迷市场环境中已证明自身实力的行业龙头企业。我们相信，随着消费环境的逐步回暖，这些龙头企业将展现出更强劲的市场表现。同时，我们将增加对政策支持领域的投资配置，特别是那些估值合理的顺周期品种。我们预计，如果经济和消费环境能够按照预期改善，成长股的基本面和估值都将迎来显著的提升空间，届时我们将增加对这些公司的投资比例。长远来看，我们对出口行业的发展前景持乐观态度。我们将不断筛选那些具备国际竞争力的优秀企业，并在适当时机增加对这些公司的投资，以把握出口增长带来的机遇。

医药方向上，从行业基本面来看，此前市场过度担忧的中药集采发布集采目录，结果符合预期，打消市场的担忧。我们认为集采已日渐成熟化，未来会继续稳步推进，对产业的影响也越来越清晰化、可预期。前期在市场底部我们一直坚定看好医药板块的投资机会，抓住估值处在底部的机会进行积极布局，重点包括医疗器械、创新药及产业链、医疗服务等板块前期超跌的细分行业龙头，及一些我们一直看好和密切跟踪的优质创新 biotech 个股。

医药板块当前估值和机构持仓比例仍处历史低位，板块今年的涨幅在全行业仍处后 1/3。而行业自身的基本面驱动逻辑有望在四季度得到继续演绎，包括全链条支持医药创新的政策逐步落地、医疗反腐进入常态化阶段、行业刚性需求稳步释放、行业增速有望逐步恢复。我们继续看好医药板块的后续投资机会，努力自下而上挖掘更多有估值优势的优质个股机会。

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 1.1209 元，本报告期基金份额净值增长率为 11.19%，同期业绩比较基准收益率为 14.62%。

4.6 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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	176,539,320.71	89.81
	其中：股票	176,539,320.71	89.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,980,976.02	1.52
	其中：债券	2,980,976.02	1.52
	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	16,016,741.58	8.15
8	其他资产	1,033,669.35	0.53
9	合计	196,570,707.66	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	22,591,830.94	11.85
B	采矿业	1,904,565.00	1.00
C	制造业	116,473,977.36	61.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	27,680.25	0.01
F	批发和零售业	3,739,887.00	1.96
G	交通运输、仓储和邮政业	2,288,639.00	1.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	413,546.39	0.22
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,728.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	14,178,454.86	7.44
N	水利、环境和公共设施管理业	5,529.65	0.00

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,969,674.26	6.28
R	文化、体育和娱乐业	2,942,808.00	1.54
S	综合	-	-
	合计	176,539,320.71	92.61

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	002714	牧原股份	284,600	13,179,826.00	6.91
2	688687	凯因科技	346,772	9,782,438.12	5.13
3	300760	迈瑞医疗	30,700	8,995,100.00	4.72
4	300705	九典制药	302,100	7,440,723.00	3.90
5	603087	甘李药业	143,900	7,020,881.00	3.68
6	603882	金域医学	176,600	6,523,604.00	3.42
7	300761	立华股份	256,871	5,902,895.58	3.10
8	300759	康龙化成	191,300	5,805,955.00	3.05
9	000726	鲁泰 A	866,700	5,668,218.00	2.97
10	600519	贵州茅台	2,748	4,803,504.00	2.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,980,976.02	1.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,980,976.02	1.56

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113048	晶科转债	30,920	2,980,976.02	1.56

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金以套期保值为目的，参与股指期货交易。参与股指期货投资时机和数量的决策建立在对证券市场总体行情的判断和组合风险收益分析的基础上。基金管理人将根据宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素，结合定性和定量方法，确定投资时机。基金管理人将结合股票投资的总体规模，以及中国证监会的相关限定和要求，确定参与股指期货交易的投资比例。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	96,500.44
2	应收证券清算款	683,532.91
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	253,636.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,033,669.35

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113048	晶科转债	2,980,976.02	1.56

5.11.5 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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	171,183,373.65
报告期期间基金总申购份额	4,529,458.99
减：报告期期间基金总赎回份额	5,655,037.91
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	170,057,794.73
-------------	----------------

§ 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

本报告期内本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

无。

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、中国证监会准予安信消费医药主题股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信消费医药主题股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信消费医药主题股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信消费医药主题股票型证券投资基金招募说明书》；
- 5、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

本基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

上述文件可在安信基金管理有限责任公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到安信基金管理有限责任公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人安信基金管理有限责任公司。

客户服务电话：4008-088-088

网址：<http://www.essencefund.com>

安信基金管理有限责任公司

2024 年 10 月 24 日