

安信消费医药主题股票型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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 7 月 18 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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 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	171,183,373.65 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-369,622.48
2. 本期利润	-21,893,556.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1279
4. 期末基金资产净值	172,574,003.81
5. 期末基金份额净值	1.0081

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	-11.26%	1.16%	-2.74%	0.75%	-8.52%	0.41%
过去六个月	-10.53%	1.39%	-1.15%	0.93%	-9.38%	0.46%
过去一年	-14.71%	1.21%	-10.27%	0.84%	-4.44%	0.37%
过去三年	-50.87%	1.26%	-28.49%	0.93%	-22.38%	0.33%
过去五年	-24.82%	1.31%	-4.12%	1.02%	-20.70%	0.29%
自基金合同 生效起至今	5.18%	1.44%	-8.39%	1.25%	13.57%	0.19%

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。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 2 季度市场震荡微跌，消费行业表现落后于市场。沪深 300 指数下跌 2.14%，全指消费指数下跌 11.25%，全指医药指数下跌 9.55%。子行业中，家电、汽车、纺服表现较好，食品饮料、社会服务行业表现落后。

春节过后，国内消费市场呈现出逐步降温的趋势。近一季度社会消费品零售总额的增速呈现放缓态势。特别是在餐饮行业，春节后的市场热度未能持续，而传统的 618 线上零售促销活动也显现出增长乏力的迹象。五月份的 CPI 虽然微幅上涨了 0.3%，但食品类价格却下降了 2%，这一现象反映出消费疲软的趋势正从非必需品消费蔓延至日常必需品。尽管居民的可支配收入有所增加，但消费者在支出决策上表现出更高的审慎性，更加倾向于寻求性价比高的产品。在当前的消费环境下，精打细算已成为主流消费行为。

消费行业的上市公司基本面并未呈现出显著的积极变化，这与市场当前的避险情绪相呼应。在这样的背景下，我们对投资组合进行了相应的调整，增加了一部分估值较低且股息率较高的股票持仓，以期获得更稳健的收益。此外，春节之后，我们注意到白酒行业的需求有所下滑，而供给却在持续增长。面对供需失衡的潜在风险，我们选择减少了在白酒板块的持仓。与此同时，我们适度增加了对养殖业的投资比例。我们认为该行业已经迎来了拐点，成为当前消费领域中为数不多的价格上升趋势的板块，并且其估值仍处于合理区间，具备较好的投资价值。通过这些策略调整，我们旨在平衡投资组合的风险与回报，同时把握行业轮动中的投资机会。

医药板块本季度震荡走弱，一方面在今年以来的市场风格下，属于科技成长类特征的医药板块不占优势；而行业受到医疗反腐等因素的影响个别领域短期增长面临一定压力。在极度悲观的预期下市场对各种负面因素过度反应，整体板块估值已落入非常低的水平。

随着板块估值的变化，我们不断优化持仓，在创新药、创新医疗器械、中药及零售药店等方向加大了对有一定估值优势的优质成长股的配置。

创新药行业受益于国家政策鼓励支持，预计后续相关政策落地后将有助于加快优质公司和研发管线的推进和商业化，是未来中成期最具成长空间和确定性的医药细分领域。院外 OTC 及零售药店近期受医保局比价政策影响调整较多，目前估值已回到偏低水平。比价政策客观上会对部分存在不合理价差药物的价格有一定影响，但我们认为政策的本质是为了规范行业秩序，尤其是针对少数医保支付药物的价格加强监管，而不会改变院外药物的定价机制。

展望后市，我们认为当下市场对医药极度悲观的阶段正是布局的时机，当下市场纠结的问题多是短期扰动，医药行业的中长期逻辑受宏观经济的影响相对较弱。我们看好后续医药板块的投资机会，行业估值处在历史底部水平、一些细分领域有望随着医保结构调整而迎来加快发展的机

会。尽管板块磨底的过程可能不会很快，但其中并不缺乏结构性机会，我们将继续弱化对宏观的判断，自下而上挖掘板块内的优质个股机会。

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 1.0081 元，本报告期基金份额净值增长率为-11.26%，同期业绩比较基准收益率为-2.74%。

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	152,491,155.85	85.74
	其中：股票	152,491,155.85	85.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	160,527.47	0.09
	其中：债券	160,527.47	0.09
	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	21,779,906.58	12.25
8	其他资产	3,427,637.36	1.93
9	合计	177,859,227.26	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	26,821,752.68	15.54
B	采矿业	757,834.00	0.44
C	制造业	102,265,276.57	59.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	108,070.26	0.06
E	建筑业	26,778.45	0.02
F	批发和零售业	17,900,319.20	10.37

G	交通运输、仓储和邮政业	1,698,368.00	0.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	280,106.23	0.16
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,419.12	0.00
M	科学研究和技术服务业	9,831.36	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	4,639.05	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,340.93	0.01
R	文化、体育和娱乐业	2,604,420.00	1.51
S	综合	-	-
	合计	152,491,155.85	88.36

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	270,300	11,785,080.00	6.83
2	603939	益丰药房	338,500	8,310,175.00	4.82
3	688235	百济神州	50,092	5,802,657.28	3.36
4	000726	鲁泰 A	785,700	5,201,334.00	3.01
5	688351	微电生理	234,429	5,166,815.16	2.99
6	002840	华统股份	310,000	5,142,900.00	2.98
7	688443	智翔金泰	163,350	4,858,029.00	2.82
8	688108	赛诺医疗	535,246	4,785,099.24	2.77
9	600600	青岛啤酒	59,900	4,358,923.00	2.53
10	600519	贵州茅台	2,948	4,325,865.72	2.51

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）	160,527.47	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	160,527.47	0.09

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	113050	南银转债	1,280	160,527.47	0.09

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

报告期内本基金投资的前十名证券除牧原股份（代码：002714 SZ）、益丰药房（代码：603939 SH）外其他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。

1. 牧原食品股份有限公司

2023 年 7 月 31 日，牧原食品股份有限公司因涉嫌违反法律法规被国家市场监督管理总局约见谈话。

2. 益丰大药房连锁股份有限公司

2024 年 1 月 9 日，益丰大药房连锁股份有限公司因违规发布广告或进行虚假、误导宣传被常德市武陵区人民政府行政处罚。

以上证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

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	83,335.50
2	应收证券清算款	3,260,641.96
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	83,659.90
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,427,637.36

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	113050	南银转债	160,527.47	0.09

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	171,310,494.54
报告期期间基金总申购份额	4,446,974.01
减：报告期期间基金总赎回份额	4,574,094.90
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	171,183,373.65

§ 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 7 月 18 日