

---

# 安信消费医药主题股票型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 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：2019 年 01 月 19 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 2019 年 1 月 18 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

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 03 月 19 日
报告期末基金份额总额	2,671,902,760.46 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	本基金为股票型基金,其预期收益水平和预期风险水平高于债券型基金、混合型基金和货币型基金,属于预期风险水平和预期收益水平较高的投资品种。
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(2018 年 10 月 01 日 - 2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-200,894,423.32
2. 本期利润	-399,741,061.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1494
4. 期末基金资产净值	2,982,128,023.81
5. 期末基金份额净值	1.116

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 本报告期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	-11.64%	1.62%	-11.21%	1.49%	-0.43%	0.13%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

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		
陈一峰	本基金的基金经理，总经理助理兼	2016年3月14日	-	10年	陈一峰先生，经济学硕士，注册金融分析师（CFA）。历任国泰君安证券资产管理总部助理研究

	研究总监			<p>员,安信基金管理有限责任公司研究部研究员、特定资产管理部投资经理、权益投资部基金经理、权益投资部总经理、研究部总经理。现任安信基金管理有限责任公司总经理助理兼研究总监。曾任安信平稳增长混合型发起式证券投资基金的基金经理;现任安信价值精选股票型证券投资基金、安信消费医药主题股票型证券投资基金、安信新成长灵活配置混合型证券投资基金、安信中国制造 2025 沪港深灵活配置混合型证券投资基金、安信合作创新主题沪港深灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>
--	------	--	--	---

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。

#### 4.2 管理人对报告期内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》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《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业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本产品的核心投资思路是“选择便宜的好公司”，关键是以一个合理价格或者有足够安全边际的保护下买一份未来很有价值的资产，我们始终关注以下几个焦点：公司发展空间有多大，相对竞争优势有多强，行业竞争结构和竞争环境如何。

2018 年四季度市场继续了下跌的走势，上证指数下跌 11.6%，沪深 300 指数下跌 12.5%，中证 500 指数下跌 13.2%，创业板指数下跌 11.4%。2018 年全年市场基本呈现单边下跌态势，沪深 300 指数下跌 25.31%，中证 500 指数下跌 33.32%，全部 A 股上市公司的跌幅中位数超过 30%。分行业来看，2018 年休闲服务、银行、食品饮料等行业跌幅较少，电子、传媒、有色等行业跌幅较大。截至 2018 年四季度末，本基金单位净值为 1.116，累计单位净值 1.176，本季度单位净值收益率-11.64%，与市场指数基本持平，2018 年全年产品收益率-25.36%，与沪深 300 指数基本持平，跑赢中证 500 指数。

我们对于 2018 年全年市场的下跌原因总结可能有几方面原因：第一是国内经济自 2015-2017 年小周期复苏以后，2018 年存在内在放缓的压力，叠加中美贸易战持续发酵，引发市场对中国经济长期增长前景担忧；第二个原因可能是上半年执行的去杠杆政策导致上市公司股权质押问题频发。

我们认为市场指数的大幅下跌，体现当前市场情绪十分低迷，从 2018 年各项经济数据来看，尤其是发电量、工业增加值、汽车销量、商品房销售面积等数据表明整个经济放缓趋势比较明显，我们认为 2019 年上半年宏观经济依然存在继续走弱的可能。但于此同时，国家层面各种稳增长的政策也在陆续出台，包括减税降费，降准等利好政策，从近期央行的表态来看货币政策也在转向适当宽松，我们认为对中国经济的长期前景不必过分担忧，市场层面来看，无论是从各大指数的估值角度，还是上市公司破净股的个数等方面，都可以看出市场指数已经处于历史低估的状态，与历史上几次底部区域的估值已经十分接近。

本作为普通股票型基金，相对淡化择时，由于消费医药主题池的限制，我们的持仓股票中消费医药类股票较多，尤其是医药类股票四季度受到行业政策影响跌幅相对较大，我们也做了一定程度调整，长期我们相对看好轻工、食品饮料、纺织服装、医药生物等细分行业的优秀公司，四季度适当增加了地产、家电、轻工行业的公司配置，适当减少了医药、食品饮料公司的持仓，并且适当提高了股票持仓的集中度，股票持仓数量有所缩减。

#### 4.4.2 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 1.116 元；本报告期基金份额净值增长率为-11.64%，业绩比较基准收益率为-11.21%。

#### 4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,646,332,112.29	88.52
	其中：股票	2,646,332,112.29	88.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	311,661,417.84	10.43
8	其他资产	31,554,906.26	1.06
9	合计	2,989,548,436.39	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	-	-
B	采矿业	5,868,236.35	0.20
C	制造业	1,682,378,320.94	56.42
D	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	15,114,369.66	0.51
E	建筑业	231,992,523.23	7.78
F	批发和零售业	139,694,732.63	4.68
G	交通运输、仓储和 邮政业	59,616,620.55	2.00
H	住宿和餐饮业	466,470.00	0.02
I	信息传输、软件和 信息技术服务业	24,031,182.00	0.81
J	金融业	179,401,561.01	6.02

K	房地产业	176,881,222.28	5.93
L	租赁和商务服务业	39,401,409.28	1.32
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	91,485,464.36	3.07
S	综合	-	-
	合计	2,646,332,112.29	88.74

### 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 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	600612	老凤祥	4,410,101	198,454,545.00	6.65
2	600048	保利地产	13,893,092	163,799,554.68	5.49
3	002304	洋河股份	1,559,422	147,708,451.84	4.95
4	601668	中国建筑	25,130,112	143,241,638.40	4.80
5	600566	济川药业	4,233,508	141,949,523.24	4.76
6	603589	口子窖	3,676,320	128,928,542.40	4.32
7	603808	歌力思	6,751,590	109,645,821.60	3.68
8	600201	生物股份	5,810,516	96,454,565.60	3.23
9	600170	上海建工	28,318,161	85,804,027.83	2.88
10	000963	华东医药	2,832,217	74,940,461.82	2.51

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 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

本基金本报告期末未持有债券。

### 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除上海建工（股票代码：600170），本期没有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。

上海建工集团股份有限公司于 2018 年 6 月 7 日因违规经营受到地方环保局罚款 1.8 万元。公司于 2018 年 1 月 11 日因排放水污染物被市环保部门责令整改，并处以人民币 17.5 万元。

基金管理人对上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

### 5.11.2

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（人民币元）
1	存出保证金	613,894.82
2	应收证券清算款	29,960,477.60
3	应收股利	-
4	应收利息	68,076.33
5	应收申购款	912,457.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,554,906.26

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 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	2,747,528,374.83
报告期期间基金总申购份额	139,430,064.15
减：报告期期间基金总赎回份额	215,055,678.52
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	2,671,902,760.46

## § 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

本报告期末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、中国证监会核准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

2019 年 01 月 19 日