

安信消费医药主题股票型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 09 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：2019 年 10 月 23 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 10 月 22 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	1,317,393,745.05 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(2019年07月01日 - 2019年09月30日)
1. 本期已实现收益	53,760,546.45
2. 本期利润	-32,837,904.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0202
4. 期末基金资产净值	1,733,369,839.78
5. 期末基金份额净值	1.316

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	-1.86%	0.96%	-0.08%	0.89%	-1.78%	0.07%

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，总经理助理兼研究总监	2016年3月14日	-	11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、

					<p>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、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；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合规守信情况的说明

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》、《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

本基金的核心投资思路是“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。

2019 年三季度市场整体处于震荡走势，上证指数下跌 2.47%，沪深 300 指数下跌 0.29%，中证 500 指数下跌 0.19%，创业板指数上涨 7.69%，小盘股好于大盘股。分行业来看，三季度电子、计算机、医药等行业涨幅居前，钢铁、房地产、建筑等行业涨幅靠后。

今年以来，我们一直重点关注的有两个方面：一是利润变化的趋势，二是流动性水平以及估值变化的趋势。目前看来利润变化的趋势比预期要稍弱一些。今年年初时政策的刺激，例如大力度的减税降费，使得实体经济的投资与消费信心为之一振。在这种情况下，市场预期可能会较快迎来全行业利润的低点，市场的反弹也在一定程度上反映了这一点。但到了今年 4、5 月份，此前预期的一些消费刺激（包括新能源汽车、家电等）均未出现全国性的补贴政策；对于地产以及建筑的调控力度依然较高，加之稳杠杆的过程还在进行之中，使得整个企业利润变化节奏会比原来预期的要慢一些。中长期而言，仍是一个比较好的全局性利润增长机会，但短期暂时不宜有过高预期。

流动性方面，不用太过于担心。无论基于国际上的环境，还是看内部的企业增长的状态，未来也许还会有一定程度的放松，特别是在企业的融资环节。在估值方面，市场的低估值也已经反映了对经济增速的担忧，经过这近一段时间的调整，很多公司又调到了最便宜的 1/4 分位。

最近一段时间，投资者比较关心我们的持仓集中度的提高的问题，我们特别说明一下，我们每选择一个公司进行投资，至少也要看清楚这家公司三年以上的价值。从产业投资者的视角出发去发掘便宜的好公司，事实上，好一点的公司会更贵一点，次优一点的公司表面上显得更便宜。我们需要用中长期的视角、用产业的视角去概括，才能更好地辨别公司的价值。按照历史的规律看，在未来可能有些事情和以往不同，主要是经济增速的中枢会比原来下降很多，名义 GDP 增速中枢可能会在 7% 以下。在宏观经济增速放缓的背景中，优秀的企业会逐渐地扩大优势，未来可能经过三、四次产能周期就能显著提高市场集中度，不少行业可以提升到和国外差不多的水平，甚至具有全球的竞争力。

在这种变化下，好公司更加值得重视，好公司的投资机会更加值得珍惜。我们始终把注意力专注在 90 分以上的优秀企业上，并耐心等待比较恰当和划算的投资时机，在有足够安全边际的保护下买一份未来很有价值的资产，通过对组合的持续优化和耐心等待，相信未来能够带来不错的长期回报。

本基金三季度的运作总体与前述投资思路保持一致，始终在符合消费医药主题范围的公司中，按照前述选股标准，筛选出便宜的好公司，我们相信长期投资这些优秀公司会给基金带来不错的收益，今年前三季度总体市场明显上涨，但我们认为目前依然还是一个相对好的投资时点。

本基金作为股票型基金，我们的股票仓位继续保持在 90% 以上，相对淡化择时。我们的持仓股票中泛消费类股票较多，本季度持仓个股集中度有所提高，继续加大了家电行业的股票配置，长期我们相对看好家电、食品饮料、轻工、地产等细分行业的优秀公司。

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 1.316 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.86%，业绩比较基准收益率为-0.08%。

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	1,629,550,019.47	93.62
	其中：股票	1,629,550,019.47	93.62
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	102,553,555.00	5.89
8	其他资产	8,587,236.61	0.49
9	合计	1,740,690,811.08	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	-	-
C	制造业	1,167,479,669.99	67.35
D	电力、热力、燃气 及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	183,709,255.33	10.60
F	批发和零售业	31,824,793.75	1.84
G	交通运输、仓储和 邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和 信息技术服务业	58,915,803.00	3.40
J	金融业	22,860,287.50	1.32
K	房地产业	164,760,209.90	9.51
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,629,550,019.47	94.01

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	601668	中国建筑	30,679,672	166,590,618.96	9.61
2	600048	保利地产	11,521,693	164,760,209.90	9.51
3	000651	格力电器	2,808,099	160,904,072.70	9.28
4	603589	口子窖	2,735,820	152,604,039.60	8.80
5	002508	老板电器	5,586,974	146,937,416.20	8.48
6	600612	老凤祥	2,901,278	142,191,634.78	8.20
7	000661	长春高新	299,328	118,042,990.08	6.81
8	002035	华帝股份	8,519,322	83,915,321.70	4.84
9	600690	海尔智家	5,451,422	83,406,756.60	4.81
10	002304	洋河股份	735,675	76,510,200.00	4.41

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华帝股份（股票代码：002035 SZ）、中国建筑（股票代码：601668）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。

2019 年 3 月 27 日，华帝股份有限公司因丢失发票被国家税务总局中山市税务局小榄税务分局处以罚款 1800 元（中山小榄税罚〔2019〕150013 号）。

2019 年 9 月 28 日，中国建筑股份有限公司因未依法履行职责被深圳市住房和建设局处以罚款 5 万元（深建罚〔2019〕280 号）。

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 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（人民币元）
1	存出保证金	491,503.54

2	应收证券清算款	7,476,983.25
3	应收股利	-
4	应收利息	21,586.21
5	应收申购款	597,163.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,587,236.61

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	2,037,159,155.18
报告期期间基金总申购份额	78,794,342.36
减：报告期期间基金总赎回份额	798,559,752.49
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	1,317,393,745.05

§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 10 月 23 日