

安信消费医药主题股票型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 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：2024 年 4 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 2024 年 4 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	171,310,494.54 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-18,973,952.87
2. 本期利润	1,581,198.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0092
4. 期末基金资产净值	194,605,925.85
5. 期末基金份额净值	1.1360

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	0.82%	1.58%	1.64%	1.09%	-0.82%	0.49%
过去六个月	-3.89%	1.30%	-4.13%	0.91%	0.24%	0.39%
过去一年	-15.48%	1.14%	-11.93%	0.83%	-3.55%	0.31%
过去三年	-39.25%	1.28%	-23.30%	0.94%	-15.95%	0.34%
过去五年	-15.73%	1.33%	-4.47%	1.06%	-11.26%	0.27%
自基金合同 生效起至今	18.53%	1.45%	-5.80%	1.26%	24.33%	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	-	12 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。现任安信消费升级一年持有期混合型发起式证券投资基金、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	-	9 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》、《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

今年一季度的经济运行情况，总体呈现稳中有升的态势，主要经济指标显示经济内生动能逐步修复。1-2 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 7.0%，环比提速 0.2pct。工业出口由降转增，结束了此前连续八个月下降态势。发电量继续保持较好增长。我们欣喜地发现，地产下滑对经济带来的影响，正在被制造业的增长所弥补。

一季度消费行业的特点是节日消费集中，日常消费延续缓慢复苏的趋势。春节期间的礼品消费和大众价位白酒消费保持了较高的景气度，旅游、餐饮不乏亮点，春节档票房创历史新高。从春节消费能验证居民消费力和消费意愿的下限，当前的消费并不存在失速的风险。节后以复工和商务消费为主导，从交运和开工数据来看，存在一定返程和复工偏慢的情况，但 3 月以后恢复加速，带动相关消费领域回暖。

政策层面也加大了对消费的支持力度，鼓励消费改善和升级。一线城市继续出台放宽住房限购的政策，高层会议提出鼓励消费品以旧换新。优化汽车购买使用管理，扩大新能源汽车消费，支持刚性和改善性住房需求，提升家装家居和电子产品消费。推广智能家电、集成家电、功能化家具等产品，提升家居智能化绿色化水平。

本季度资本市场也出现了历史上罕见的大幅波动，年前由于量化和雪球等杠杆资金爆仓的原因出现了大幅下跌，市场出清后在年后又迎来了大幅的反弹。产业层面没有发生大的变化，更多的是情绪和资金波动的影响。

我们根据“好公司、好价格”的投资理念，在市场下跌的过程中增加了一些好公司的持仓；另外也根据景气度选择了“白酒、养殖、零食”作为重仓的行业方向，在一季度都获得了较好的表现。不足之处在于，我们对于高股息类公司的研究和配置不足，前半段下跌行情中回撤控制不足。

我们观察到经济驱动力由金融地产拉动转向制造业拉动后，单位 GDP 的能耗、物耗都有所提升，同时由于美元的超发，大宗商品价格上涨可能导致通胀的抬头。为了避免国内通缩，政策端也在推动通胀目标达成。未来一段时间，我们仍然会持有受益于通胀预期的白酒、养殖等仓位。另外，海外尤其是美国的通胀和需求韧性都比较强，海外高 CPI 和国内低 PPI 的组合有利于出口企业的收入和盈利表现，我们增加了部分出口公司的配置。

虽然一季度市场有所上涨，但从长期维度来看估值仍然处在历史非常底部区域，基本面也在刚刚开始复苏的拐点上，未来二者提升的空间仍然巨大。美联储的降息进度一再推迟，开始降息后，我国国内的政策空间将更加宽松，生产和消费的复苏进程将加快，国际资本也将重新流入中国，我们对未来消费行业的远期前景比较乐观。

本季度医药板块震荡调整，医药指数年初至今跌幅领先，主要还是市场风险偏好度较低、资金流出医药板块导致。短期一些宏观上的因素对板块的情绪产生负面影响，但并未给产业整体基本面带来实质性冲击。尽管医药板块整体走弱，行业内部仍呈现结构性行情，受政策支持的创新医药、业绩增长稳健的细分领域及个股表现较好。

前期在板块调整时我们加大了对创新药及估值明显偏低的优质医药成长股的配置。对创新药

板块我们继续看好，国内创新药企业研发管线加快推进，在全球的竞争力日益显现。同时，国内在政策端也继续加大对产业的支持力度，一批优质的 biotech 公司有望成长壮大。

在经历三年多的调整后，医药板块内大部分优质公司的估值已处于历史中低水平。我们继续看好医药板块的投资机会，重点关注潜在成长空间巨大、有一定估值优势的创新药、中药、创新医疗器械等细分领域。同时我们也重点关注药店、CXO 等 2024 年有望迎来拐点的细分行业的边际变化和投资机会。

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 1.1360 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.82%，同期业绩比较基准收益率为 1.64%。

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	180,531,982.58	92.41
	其中：股票	180,531,982.58	92.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	145,875.11	0.07
	其中：债券	145,875.11	0.07
	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	14,455,276.99	7.40
8	其他资产	230,523.72	0.12
9	合计	195,363,658.40	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	30,185,420.00	15.51

B	采矿业	637,252.00	0.33
C	制造业	145,285,381.16	74.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	85,029.90	0.04
E	建筑业	27,079.05	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,343,034.00	0.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	419,846.27	0.22
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,097.60	0.00
M	科学研究和技术服务业	60,355.89	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	4,959.30	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	2,353,303.41	1.21
R	文化、体育和娱乐业	127,224.00	0.07
S	综合	-	-
	合计	180,531,982.58	92.77

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	600519	贵州茅台	8,848	15,067,259.20	7.74
2	688687	凯因科技	364,443	11,742,353.46	6.03
3	002714	牧原股份	254,800	10,994,620.00	5.65
4	300498	温氏股份	473,824	9,002,656.00	4.63
5	688266	泽璟制药	143,905	7,756,479.50	3.99
6	688235	百济神州	53,903	7,125,976.60	3.66
7	688382	益方生物	679,773	6,831,718.65	3.51
8	002252	上海莱士	947,800	6,729,380.00	3.46
9	688192	迪哲医药	146,083	6,572,274.17	3.38
10	600809	山西汾酒	26,700	6,543,636.00	3.36

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）	145,875.11	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	145,875.11	0.07

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	145,875.11	0.07

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）、温氏股份（300498 SZ）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. 温氏食品集团股份有限公司

2023 年 7 月 21 日，温氏食品集团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谈。

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	69,725.85
2	应收证券清算款	5,531.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	155,266.18
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	230,523.72

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	145,875.11	0.07

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	170,841,807.97
报告期期间基金总申购份额	6,042,537.94
减：报告期期间基金总赎回份额	5,573,851.37
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	171,310,494.54

§ 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 4 月 19 日