

安信消费医药主题股票型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：2015 年 10 月 26 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 2015 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 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
交易代码	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	307,997,700.69 份
投资目标	在深入的基本面研究的基础上，精选股价相对于内在价值明显低估的股票进行投资，注重安全边际，为基金份额持有人实现长期稳定的回报。
投资策略	基于宏观、政策及市场分析的定性研究为主，重点关注包括 GDP 增速、投资增速、货币供应、通胀率和利率等宏观和政策指标，同时结合定量分析的方法，对未来各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。本基金的股票资产主要投资于价值型股票，坚持深入的基本面分析和坚持安全边际是本基金精选股票的两条基本原则。本基金的债券投资在宏观经济运行态势分析、经济政策分析的基础上，分析基础利率的走势，研究利率期限结构和中长期收益率走势，在此基础上实现组合增值。
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（2015年7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	607,896.30
2. 本期利润	-81,234,319.81
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2438
4. 期末基金资产净值	283,381,753.26
5. 期末基金份额净值	0.920

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

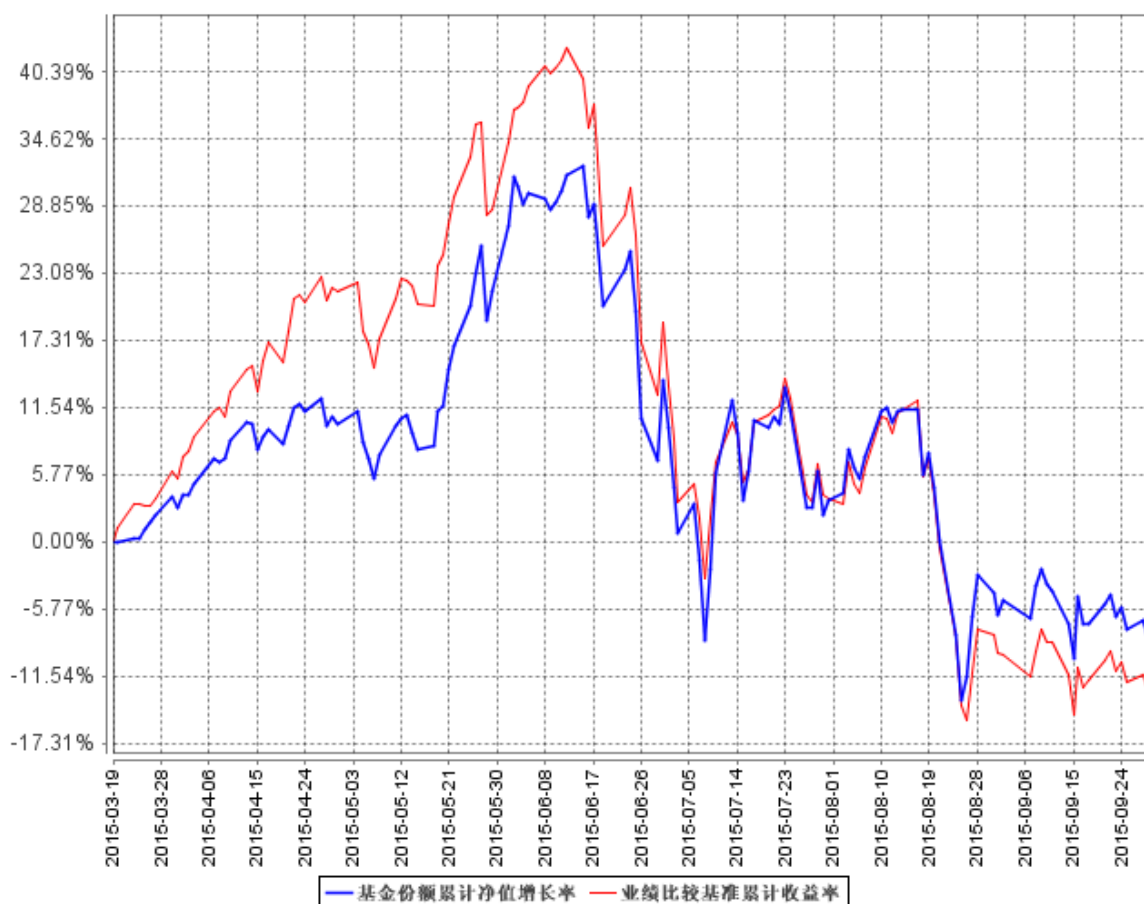
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-19.23%	3.48%	-26.39%	3.08%	7.16%	0.40%

注：业绩比较基准收益率=中证800指数收益率×90%+上证国债指数收益率×10%。

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

基金份额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. 本基金基金合同生效日为 2015 年 3 月 18 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为 2015 年 3 月 18 日至 2015 年 9 月 30 日。

2. 本基金的建仓期为 2015 年 3 月 18 日至 2015 年 9 月 17 日，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例均符合本基金合同的约定。

§ 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		
姜诚	本基金的基金经理、基金投资部总经理	2015 年 3 月 19 日	-	9	姜诚先生，经济学硕士。历任国泰君安证券股份有限公司资产管理总部助理研究员、研究员、投资经理，安信基金管理有限责任公司研究部

					总经理。现任安信基金管理有限责任公司基金投资部总经理。现任安信平稳增长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。
--	--	--	--	--	---

注：1、此处的任职日期为本基金合同生效日。

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》、《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

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

本基金采取自下而上的投资策略，淡化市场择时和大类资产配置，以优选核心竞争力突出且估值合理的优质消费医药类股票为主要投资策略，并坚持仓位和价格负相关的动态管理原则。本基金持有品种以传统消费和医药板块的低估值龙头为主，在市场快速上涨过程中，逐步将总仓位降低至合同约定下限，在 8 月中下旬开始的快速下跌中，我们净值的损失小于标准股票型基金的平均水平；在市场运行至合理估值区间时适当增加了仓位水平，在报告期内进一步累积了超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.920 元，本报告期份额净值增长率为-19.23%，同期业绩比较基准增长率为-26.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前资本市场对国内宏观经济前景偏向于悲观，各方面数据显示，从投资到消费均处于低迷状态。但经历了前期的下跌，不仅市场估值泡沫大幅消化，对经济基本面的悲观预期也反映较为充分，四季度的经济表现很难再弱于预期，甚至有可能有超预期表现。尽管部分概念股和伪成长股估值仍然高企，但以相当一部分绩优蓝筹股为代表的品种投资价值已经比较明确，如果说 4000 点以上的市场是风险大于机遇的话，则当前股价下，从长期视角来看机遇大于风险。本基金聚焦于消费医药领域的优质公司，并且根据股价的高低对投资标的的持仓比例进行反向操作。若市场进一步下探，我们会将总持仓比例提升至基准仓位之上。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人不满 200 人或基金资产净值低于 5000 万元人民币的情形。

§ 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	250,214,036.67	87.91
	其中：股票	250,214,036.67	87.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,012,000.00	7.03
	其中：债券	20,012,000.00	7.03
	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	13,407,206.40	4.71
8	其他资产	1,001,951.31	0.35
9	合计	284,635,194.38	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	211,676,012.88	74.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,936,025.00	2.80
F	批发和零售业	30,601,998.79	10.80
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	250,214,036.67	88.30

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	600276	恒瑞医药	459,220	21,211,371.80	7.49
2	600196	复星医药	945,321	20,721,436.32	7.31
3	002422	科伦药业	1,316,951	19,609,400.39	6.92
4	000895	双汇发展	1,068,780	18,810,528.00	6.64
5	600600	青岛啤酒	555,382	17,849,977.48	6.30
6	600660	福耀玻璃	1,497,579	17,746,311.15	6.26
7	600585	海螺水泥	1,044,500	17,599,825.00	6.21
8	000423	东阿阿胶	413,544	17,236,513.92	6.08
9	601933	永辉超市	1,555,119	15,784,457.85	5.57
10	000501	鄂武商A	895,861	14,817,540.94	5.23

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	20,012,000.00	7.06
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	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,012,000.00	7.06

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	019822	08 国债 22	200,000	20,012,000.00	7.06

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。

基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。基金管理人在进行股指期货投资前将建立股指期货投资决策小组，负责股指期货的投资管理的相关事项，同时针对股指期货投资管理制定投资决策流程和风险控制等制度，并经基金管理人董事会批准后执行。若相关法律法规发生变化时，基金管理人股指期货投资管理从其最新规定，以符合相关法律法规和监管要求的变化。

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

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中除“科伦药业（002422）”在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形外，其它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。

根据科伦药业 2014 年 7 月 7 日公告，该公司于 2014 年 7 月 4 日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《调查通知书》（成稽调查通字 147014 号），通知书主要内容为，公司因涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对公司予以立案调查。

根据公司 15 年 4 月 23 日公告，该公司于 2015 年 4 月 22 日，公司收到《中国证券监督管理委员会四川监管局行政处罚决定书》（[2015]1 号）（以下简称“《行政处罚决定书》”），根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》第一百九十三条的规定，四川证监局决定：

1. 对科伦药业给予警告，并处 60 万元罚款；
2. 对刘革新给予警告，并处 30 万元罚款；
3. 对程志鹏、潘慧、刘思川、冯伟、熊鹰给予警告，并处 20 万元罚款；
4. 对张强、刘洪给予警告，并处 5 万元罚款；
5. 对赵力宾、高冬、罗孝银、于明德、武敏给予警告，并处 3 万元罚款；

6. 对张腾文给予警告。

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（元）
1	存出保证金	399,743.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	464,908.51
5	应收申购款	137,299.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,001,951.31

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处于转股期的可转换债券。

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	397,763,341.82
报告期期间基金总申购份额	74,950,012.09
减：报告期期间基金总赎回份额	164,715,653.22
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	307,997,700.69

注：总申购份额含红利再投和转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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运用固有资金投资本基金。

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 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

安信基金管理有限责任公司

地址：中国广东省深圳市福田区莲花街道益田路 6009 号新世界商务中心 36 层

8.3 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
2015 年 10 月 26 日