

安信消费医药主题股票型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：2024 年 1 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2023年10月1日起至12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	170,841,807.97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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-1,461,793.43
2. 本期利润	-9,534,186.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0557
4. 期末基金资产净值	192,504,693.14
5. 期末基金份额净值	1.1268

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	-4.67%	0.96%	-5.67%	0.71%	1.00%	0.25%
过去六个月	-4.67%	1.03%	-9.22%	0.75%	4.55%	0.28%
过去一年	-14.44%	0.95%	-8.98%	0.74%	-5.46%	0.21%
过去三年	-42.36%	1.30%	-26.36%	0.96%	-16.00%	0.34%
过去五年	0.97%	1.32%	19.01%	1.08%	-18.04%	0.24%
自基金合同 生效起至今	17.57%	1.44%	-7.32%	1.26%	24.89%	0.18%

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

四季度国内经济的复苏进程仍然一波三折，政策显效需要时间。CPI 与 PPI 仍为负值，PMI 仍在收缩区间，这表明有效需求不足，部分行业产能过剩和社会预期偏弱的问题仍然存在。由于消费的复苏进度慢于预期，同时估值相对其他行业偏高，四季度消费板块的跌幅高于市场整体跌幅。在第四季度市场下跌过程中，部分宽基指数和行业指数的估值已经降至历史最低水平，已经反映了相当程度的悲观预期。

虽然我们坚信随着各项稳增长和促经济政策的陆续推出，中国经济的未来复苏前景仍然乐观，但消费的复苏之路仍然比预想的更加困难。多数消费行业四季度的增长动能环比减弱，国庆和元

且假日延续了弱复苏态势，但日常消费疲软。消费依然分化明显，一方面超高端消费仍然具备相当的韧性，一方面性价比消费成为热点。

消费子行业层面，以量贩零食、硬折扣等为代表，消费降级板块出现结构性高景气。教育在供给侧出清后，需求侧的些许放松推动景气上行。在渠道和营销层面，直播带货、短剧种草方兴未艾，也有部分公司抓住了新的流量红利。

本季度我们对白酒和食品行业内部进行了一些公司的调仓，主要是基于公司应对行业困难时的表现优劣。生猪养殖行业开始加速出清，我们也增加了养殖龙头的持仓。

消费的各子板块短期缺乏景气度的亮点，估值也在不断地回落。很多好公司的估值溢价已经被抹平，但我们相信在下一轮景气周期到来时，这些公司仍然具备更强地竞争力。我们在当下位置增加了估值合理的龙头企业的长期配置，也继续持有阶段性高景气的公司对冲短期的估值下行压力。

医药行业方面，本季度医药指数震荡走平，但板块内部呈现较多结构性机会。医疗反腐进入常态化阶段，对产业的影响逐步缓和，相关公司估值不断修复。医药行业内部的低估值、高分红个股，及具有防御属性的细分行业表现较好。同时，四季度呼吸道感染疾病高发也催化了相关行业公司的股价表现。

创新药板块经过前期的大涨后，短期有所调整。从行业基本面看，创新药医保谈判顺利开展，整体结果积极，医保谈判价格降幅显著缩小。随着医保谈判的落地，一系列国产创新药进入商业化放量阶段，国内 biotech 公司成长壮大的步伐将加快。

在经历两年多的调整后，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、医疗服务、仿制药、创新医疗器械等细分领域。同时我们也重点关注中药、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 1.1268 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.67%，同期业绩比较基准收益率为-5.67%。

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	176,570,654.89	91.05
	其中：股票	176,570,654.89	91.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	135,701.57	0.07
	其中：债券	135,701.57	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	17,096,247.09	8.82
8	其他资产	126,584.78	0.07
9	合计	193,929,188.33	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	13,616,973.44	7.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	150,401,765.48	78.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	32,990.85	0.02
F	批发和零售业	-	-
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	529,299.43	0.27
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	36,981.40	0.02
M	科学研究和技术服务业	77,230.50	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	119,973.79	0.06
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,265,888.00	5.85
R	文化、体育和娱乐业	489,552.00	0.25
S	综合	-	-
	合计	176,570,654.89	91.72

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	10,748	18,551,048.00	9.64
2	000568	泸州老窖	71,300	12,792,646.00	6.65
3	688235	百济神州	77,706	10,804,242.24	5.61
4	300558	贝达药业	186,700	9,624,385.00	5.00
5	603345	安井食品	89,200	9,331,212.00	4.85
6	688331	荣昌生物	141,415	8,776,214.90	4.56
7	000516	国际医学	931,000	7,550,410.00	3.92
8	000858	五粮液	40,100	5,626,431.00	2.92
9	000596	古井贡酒	23,600	5,494,080.00	2.85
10	688426	康为世纪	179,388	5,480,303.40	2.85

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）	135,701.57	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	135,701.57	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	135,701.57	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泸州老窖（代码：000568 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. 泸州老窖股份有限公司

2023 年 8 月 1 日，泸州老窖股份有限公司因侵犯商标专用权被重庆市江北区市场监督管理局罚款。

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	57,031.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	69,553.28
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	126,584.78

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	135,701.57	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	171,017,103.45
报告期期间基金总申购份额	5,231,507.69
减：报告期期间基金总赎回份额	5,406,803.17
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	170,841,807.97

§ 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 1 月 19 日