

安信工业 4.0 主题沪港深精选灵活配置混
合型证券投资基金
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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	安信工业 4.0 混合
基金主代码	004521
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 7 月 20 日
报告期末基金份额总额	10,416,347.24 份
投资目标	本基金主要通过聚焦与工业 4.0 高度相关的优质标的，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金净资产的长期稳健增长。
投资策略	本基金所称的工业 4.0 主题投资涉及的企业类型包括但不限于以下四类：人工智能算法与数据供应商、硬件设备供应商、系统集成商和智慧工厂运营商等。 本基金通过综合考虑国内宏观经济趋势、利率变化趋势、国内股票市场估值水平、海外主要经济体经济和资本市场运行状况等因素，合理比较各大类资产风险收益比，确定或调整投资组合中股票、债券、货币市场工具及其他投资品种的投资比例。本基金将自上而下地在利率走势分析、债券供求分析基础上，结合收益率曲线变化，合理配置长、中、短期债券比例。本基金衍生品投资策略以风险控制为主。在资产支持证券投资策略上，本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*40%+恒生 AH 股 H 指数收益率*20%+

	中证全债指数收益率*40%	
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金可投资于港股通标的股票，从而面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p> <p>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。</p>	
基金管理人	安信基金管理有限责任公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	安信工业 4.0 混合 A	安信工业 4.0 混合 C
下属分级基金的交易代码	004521	004522
报告期末下属分级基金的份额总额	2,773,933.52 份	7,642,413.72 份

§ 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）	
	安信工业 4.0 混合 A	安信工业 4.0 混合 C
1. 本期已实现收益	-51,613.06	-194,354.11
2. 本期利润	-85,420.64	-250,311.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0302	-0.0351
4. 期末基金资产净值	2,765,068.17	7,484,159.12
5. 期末基金份额净值	0.9968	0.9793

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

安信工业 4.0 混合 A

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

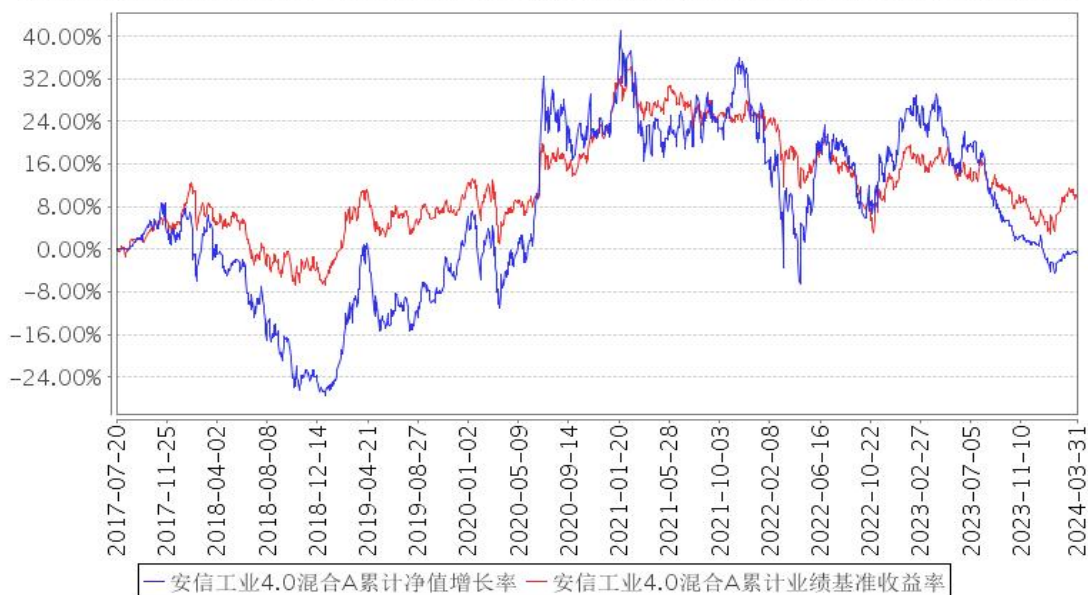
过去三个月	-2.88%	0.52%	2.55%	0.66%	-5.43%	-0.14%
过去六个月	-5.37%	0.42%	-1.16%	0.59%	-4.21%	-0.17%
过去一年	-21.44%	0.71%	-5.39%	0.58%	-16.05%	0.13%
过去三年	-16.79%	1.27%	-12.73%	0.67%	-4.06%	0.60%
过去五年	7.67%	1.34%	2.12%	0.71%	5.55%	0.63%
自基金合同生效起至今	-0.32%	1.29%	10.11%	0.72%	-10.43%	0.57%

安信工业 4.0 混合 C

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	-2.98%	0.52%	2.55%	0.66%	-5.53%	-0.14%
过去六个月	-5.56%	0.42%	-1.16%	0.59%	-4.40%	-0.17%
过去一年	-21.76%	0.71%	-5.39%	0.58%	-16.37%	0.13%
过去三年	-17.78%	1.27%	-12.73%	0.67%	-5.05%	0.60%
过去五年	6.01%	1.34%	2.12%	0.71%	3.89%	0.63%
自基金合同生效起至今	-2.07%	1.29%	10.11%	0.72%	-12.18%	0.57%

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

安信工业4.0混合A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



安信工业4.0混合C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 2017 年 7 月 20 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		
孙凌昊	本基金的基金经理	2023 年 7 月 7 日	-	10 年	孙凌昊先生，经济学硕士。历任泰康资产管理有限责任公司研究部研究员，中电鑫

					安资产管理有限责任公司投资部投资经理，中欧基金管理有限公司研究部研究员，安信基金管理有限责任公司研究部研究员。现任安信基金管理有限责任公司均衡投资部基金经理。现任安信策略精选灵活配置混合型证券投资基金、安信远见成长混合型证券投资基金的基金经理助理，安信工业 4.0 主题沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
谭珺娜	本基金的基金经理	2023 年 8 月 8 日	-	17 年	谭珺娜女士，历任招商证券股份有限公司国际业务部业务助理、安信证券股份有限公司证券投资部内部风险控制员、交易员，安信基金管理有限责任公司运营部交易员、特定资产管理部投资经理助理、投资银行部投资经理、研究部研究员、权益投资部基金经理。现任安信基金管理有限责任公司均衡投资部基金经理。现任安信新常态沪港深精选股票型证券投资基金的基金经理助理；安信港股通精选混合型发起式证券投资基金、安信工业 4.0 主题沪港深精选灵活配置混合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

注：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

2024 年第一季度以上证 50 和沪深 300 为代表的大盘蓝筹股指分别上涨 3.8% 和 3.1%，而代表的中盘/小盘的中证 500、中证 1000 和中证 2000 指数为分别下跌 2.6%、7.6% 和 11%，大盘风格明显占优。

第一季度细分行业指数涨跌分化明显，本基金规定的主题行业中，低估值/ROE 稳定的行业指数表现更佳，其中：

家电指数上涨 10.8%、通信上涨 4.7%、汽车上涨 0.4%；其余板块均录得下跌，其中传媒、新能源跌幅较小，仅为 2% 多；机械下跌近 4%；计算机、电子跌幅较深，分别为 8.8%、10.2%。

港股方面恒生资讯科技下跌 4.2%、恒生工业指数下跌 4.2%、恒生电讯指数上涨 4%。

国内宏观环境方面，地产数据继续向下压制整体宏观经济指标，但出口与消费有环比改善的迹象，这种改善的持续性有待观察；外部环境方面，美国通胀预期下行导致美债利率回落进而外资流出减缓甚至反身买入的这一路径目前有一定波折，全球局势不稳定带来的大宗商品价格上涨以及通胀再起的预期使得早前的美联储快速、多次降息的预期落空，投资者前期对此过于乐观，需要一定的修正。至于欧美发达国家给予我们的反倾销、产业链转移乃至政治压力，则是一以贯之的，在今年这一大选年中会持续存在，需要我们小心应对，也从中寻找机会。

24 年一季度 A 股市场跌宕起伏，经历了 1 月份流动性危机导致的下跌，2 月份解决流动性危机后的反弹和 3 月份的归于平淡，巨大的波动给主动资产管理带来较大挑战，在经过了监管层的更迭、制度的修补完善以及资金注入，市场的流动性和稳定性初步恢复，可以说处于一个逐步向好但信心基础仍然脆弱的阶段。我们开始看得更长远一点，寻找中期基本面向上的投资机会（相比于去年四季度，很难做中期与长期的展望，只能着眼于短期确定性，在类债资产和情绪驱动类资产里打转），也就是说，中盘成长与大盘成长类是我们接下来研究与布局的重点。但同时，我们也不会忘记目前市场的信心基础仍然脆弱，不适合做特别乐观，超长期的预期与折现，对于高估值与增速不匹配的公司，我们仍保持谨慎不过深涉入。

在目前的经济形势与内外部环境下，无论大小公司，想寻找到中长期的景气机会比较艰难，

或者说不确定性较大。从风控角度，我们认为各细分方向的头部公司更能抵御冲击，但需要排除资本开支高峰刚过，竞争格局会受冲击的方向。从进攻角度，在总量机会欠缺的前提下，寻找“升级”的机会是更好的选择，包括出海、跨界、内部挖潜降本等，在筛选过程中，我们更倾向于主业稳定、估值低、历史兑现纪录良好的公司，以提供更多保护。

结合估值水平、业绩趋势与政策方向，工业 4.0 产品当前的主要布局方向是工程机械、整车、零部件、运营商以及智能制造细分方向（机器人、工控、软件）头部公司。

工业 4.0 将坚持价值成长风格，在智能制造这个大的方向上，寻找有安全边际的优秀公司，穿越周期，为持有人赚取公司成长的阿尔法。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末安信工业 4.0 混合 A 基金份额净值为 0.9968 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.88%；安信工业 4.0 混合 C 基金份额净值为 0.9793 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.98%；同期业绩比较基准收益率为 2.55%。

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，本基金出现了连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，时间范围为 2024 年 1 月 2 日至 2024 年 3 月 31 日。

自 2023 年 7 月 5 日至本报告期末，本基金出现了连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已根据法律法规及基金合同要求拟定相关解决方案上报中国证券监督管理委员会。

§ 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	6,836,607.16	54.42
	其中：股票	6,836,607.16	54.42
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	5,707,977.95	45.44
8	其他资产	18,228.64	0.15
9	合计	12,562,813.75	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 186,685.84 元，占净值比例 1.82%。

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	4,707,339.32	45.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	1,942,582.00	18.95
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	6,649,921.32	64.88

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	-	-
原材料	-	-
工业	177,837.91	1.74
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
信息技术	8,847.93	0.09

通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	186,685.84	1.82

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600941	中国移动	5,700	602,832.00	5.88
2	601728	中国电信	97,200	590,976.00	5.77
3	600150	中国船舶	14,700	543,900.00	5.31
4	600031	三一重工	35,300	514,674.00	5.02
5	000651	格力电器	12,900	507,099.00	4.95
6	002415	海康威视	15,600	501,696.00	4.89
7	600406	国电南瑞	18,100	440,554.00	4.30
8	300124	汇川技术	6,700	410,174.00	4.00
9	002050	三花智控	16,900	401,037.00	3.91
10	600733	北汽蓝谷	46,100	347,594.00	3.39

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

本基金在进行股指期货投资时，以风险对冲、套期保值为主要目的，将选择流动性好、交易活跃的期货合约，结合股指期货的估值定价模型，与需要作风险对冲的现货资产进行严格匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行股指期货投资，实现基金资产增值保值。

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格力电器（代码：000651 SZ）、国电南瑞（代码：600406 SH）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. 珠海格力电器股份有限公司

2023 年 9 月 28 日，珠海格力电器股份有限公司因未按期申报税款被国家税务总局东莞松山湖高新技术产业开发区税务局责令改正。

2. 国电南瑞科技股份有限公司

2023 年 10 月-12 月，国电南瑞科技股份有限公司多次因未按期申报税款被国家税务总局上海市浦东新区税务局第十一税务所责令改正。

2024 年 1 月-3 月，国电南瑞科技股份有限公司多次因未按期申报税款被国家税务总局上海市浦东新区税务局第十一税务所责令改正。

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	13,810.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,418.19
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,228.64

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。

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

项目	安信工业 4.0 混合 A	安信工业 4.0 混合 C
报告期期初基金份额总额	2,858,270.79	7,605,028.41
报告期期间基金总申购份额	108,306.95	2,186,096.68
减：报告期期间基金总赎回份额	192,644.22	2,148,711.37
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	2,773,933.52	7,642,413.72

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20240101-20240331	5,001,201.44	-	-	5,001,201.44	48.01

产品特有风险

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

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工业 4.0 主题沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《安信工业 4.0 主题沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《安信工业 4.0 主题沪港深精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《安信工业 4.0 主题沪港深精选灵活配置混合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