

信达澳银量化先锋混合型证券投资基金
(LOF)
2022 年第 1 季度报告
2022 年 3 月 31 日

基金管理人：信达澳亚基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 月 21 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银量化先锋混合（LOF）	
场内简称	信达先锋 LOF	
基金主代码	166109	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 2 月 4 日	
报告期末基金份额总额	95,836,831.52 份	
投资目标	利用定量投资模型，在严格控制风险的前提下，追求资产的长期增值，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金采用数量化模型驱动的选股策略为主导投资策略，结合适当的资产配置策略，并依靠严格的投资纪律和风险控制，以保证在控制风险的前提下实现收益最大化。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%	
风险收益特征	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与货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信达澳银量化先锋混合（LOF）A	信达澳银量化先锋混合（LOF）C
下属分级基金的场内简称	信达先锋 LOF	-
下属分级基金的交易代码	166109	166110

报告期末下属分级基金的份额总额	87,668,319.16 份	8,168,512.36 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)	
	信达澳银量化先锋混合 (LOF) A	信达澳银量化先锋混合 (LOF) C
1.本期已实现收益	-18,586,786.66	-1,992,653.71
2.本期利润	-19,175,678.31	-2,330,592.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2173	-0.2634
4.期末基金资产净值	97,115,806.08	8,896,110.70
5.期末基金份额净值	1.1078	1.0891

注：1、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的认购、申购及赎回费等），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

信达澳银量化先锋混合 (LOF) 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	-16.39%	1.29%	-13.83%	1.39%	-2.56%	-0.10%
过去六个月	-16.85%	1.07%	-12.57%	1.11%	-4.28%	-0.04%
过去一年	-16.81%	1.10%	-15.53%	1.08%	-1.28%	0.02%
自基金合同 生效起至今	10.78%	1.27%	13.99%	1.23%	-3.21%	0.04%

信达澳银量化先锋混合 (LOF) 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	-16.55%	1.29%	-13.83%	1.39%	-2.72%	-0.10%
过去六个月	-17.18%	1.07%	-12.57%	1.11%	-4.61%	-0.04%
过去一年	-17.49%	1.10%	-15.53%	1.08%	-1.96%	0.02%

自基金合同生效起至今	8.91%	1.27%	13.99%	1.23%	-5.08%	0.04%
------------	-------	-------	--------	-------	--------	-------

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

信达澳银量化先锋混合（LOF）A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比

图

(2020 年 2 月 4 日至 2022 年 3 月 31 日)



信达澳银量化先锋混合（LOF）C 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比

图

(2020 年 2 月 4 日至 2022 年 3 月 31 日)



§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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
沈莉	本基金的基金经理	2022-03-14	-	14 年	上海财经大学金融学硕士，2007 年 10 月起，先后于上海证券、诺德基金、国泰君安证券、中泰证券、银华基金任研究员，从事投资研究工作，2019 年 4 月至 2021 年 7 月于同泰基金管理有限公司任基金经理，2021 年 12 月加入信达澳亚基金管理有限公司。现任信达澳银量化先锋基金基金经理（2022 年 3 月 14 日起至今）。
王咏辉	原本的基金经理，公司副总经理	2020-02-04	2022-03-21	23.5 年	英国牛津大学工程专业本科和牛津大学计算机专业硕士。1998 年至 2001 年任伦敦摩根大通（JPMorgan）投资基金管理公司分析师、高级分析师，2001 年至 2002 年任汇丰投资基金管理公司（HSBC）高级分析师，2002 年至 2004 年任伦敦巴克莱国际投资基金管理公司基金经理、部门负责人，2004 年至 2008 年巴克莱资本公司（Barclays Capital）部门负责人，2008 年 3 月至 2012 年 8 月任泰达宏利基金管理公司（Manulife Teda）国际投资部负责人、量化投资与金融工程部负责人、基金经理，2012 年 8 月至 2017 年 7 月历任鹏华基金管理有限公司量化及衍生品投资部总经理、资产配置与基金投资部总监、基金经理兼投资决策委员会委员等职务。2017 年 10 月加入信达澳亚基金管理有限公司，现任副总经理、信达澳银领先增长基金基金经理（2018 年 12 月 3 日至 2021 年 12 月 17 日）、信达澳银转型创新基金基金经理（2019 年 4 月 26 日起至 2021 年 12 月 20 日）、信达澳银量化先锋基金基金经理（2020 年 02 月 04 日起至 2022 年 3 月 21 日）、信达澳银量化多因子基金基金经理（2019 年 11 月 6 日起至 2022 年 3 月 23 日）、信达澳银中证沪港深基金基金经理（2019 年 4 月 26 日起至今）。

注：1、基金经理的任职日期、离任日期为根据公司决定确定的任职或离任日期。
2、证券从业的含义遵从行业协会从业人员资格管理办法的相关规定等。

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《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》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，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，在严格控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有发生损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已经建立了投资决策及交易内控制度，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，维护投资者的利益。本基金管理人建立了严谨的公平交易机制，确保不同基金在买卖同一证券时，按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司对报告期内公司所管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析；利用数据统计和重点审查价差原因相结合的方法，对连续四个季度内、不同时间窗口（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易价差进行了分析；对部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易进行了审核和监控，未发现公司所管理的投资组合存在违反公平交易原则的情形。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。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成交较少的单边交易量未出现超过该证券当日成交量的 5% 的情况。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内基金的投资策略和运作分析

增量资金加速入市推动的正反馈告一段落。2019 年以来，随着居民资金开始加速入市，并且通过公募基金加速入市，公募基金的重仓股出现了大幅的上涨，其上涨的幅度不亚于 2014 年至 2015 年的牛市。这个背后是增量资金产生的正反馈效应——增量资金买基金，基金买重

仓位，重仓股价格上涨，基金净值进一步上涨，吸引更多的增量资金入市，但是 2021 年一季度以来。随着公募基金发行的放缓，行情逐渐走向结构性，今年年初以来公募基金发行的进一步放缓，资金重仓股面临较大的净值回撤压力。

随着基金收益率明显回撤，基金发行规模明显降低。年初以来基金净值停止上行的趋势，出现了较为明显的回撤。1 月以来公募基金发行的规模明显降低。增量资金有限，而基金净值回撤会使得赎回压力进一步加大，从而引发向下正反馈效应。机构持仓的重仓股可能会面临较大的估值下行压力。

因此，估值洼地，配置洼地，目前是配置重点方向。可以考虑重点科技中低估值和受疫情影响的低估值。

现阶段疫情对个人的威胁已在持续下降。在多重应对措施下，新冠致死率显著下降：2020 年年末以来，随着疫苗推广、治疗方法完善，新冠的致死率在全球呈现显著下降，在欧美等发达国家，致死率已经降至 0.4%，虽然在新兴市场仍有 2% 左右的致死率，差异与医疗条件、疫苗覆盖率、统计口径有关。Omicron 传染率高，但致死率下降：南非、英国等地的数据显示，尽管 Omicron 相对 Delta 在传染性上有显著增强，但在重症率和致死率上有明显下降。据英国研究，Omicron 感染者的住院率比 Delta 下降约 70%。

与此同时，疫情对全球经济的影响显著削弱。疫情对全球产业链的影响在消退：以越南为例，尽管在 5 月-9 月，随着疫情失控、工人返乡，越南生产活动严重停滞，但随着疫苗覆盖、死亡率下降和居民及企业的调整适应，生产活动已在 11、12 月显著复苏，展示出疫情对工业运转的影响已被人类逐步克服。

疫情对居民出行的影响大大减弱：在这些本轮疫情（10-12 月）较为严重的地区（德国、法国、英国、和白俄罗斯等东欧国家），谷歌移动指数显示，居民的外出情况受影响程度较此前几轮大幅减少。由此可见，未来全球消费和服务业将逐步走出疫情的阴霾。

在经历了 2019 年至 2021 年三年的机构牛市之后，A 股机构投资者偏好的板块和基金重仓股普遍处在历史较高的位置，而随着赚钱效应的削弱，公募基金发行规模明显放缓，私募基金面临一定的赎回压力，报告期内基金重仓板块出现了较为明显的回撤，因此 2022 年一季度以后的核心配置思路是围绕机构配置洼地、低估值、景气边际改善的方向进行配置，

总的来看，我们认为三个角度可以重点考虑，第一是今年是稳增长大年，因此受益于稳增长发力的金融/周期/部分可选消费可以精选一些供给结构改善、价格持续在高位的品种。二是今年疫情可能会迎来转机，此前受水泥疫情的相关板块，在经历了两年的调整之后，将会迎来

基本面的拐点，同时竞争格局也将进一步改善，第三是受益于数字新基建的行业，在过去调整的幅度较大，估值处在历史较低的水位，也可以作为成长型的方向重点考虑。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2022 年是一个稳增长大年。2006 年以来国内主要经历了五轮稳增长，分别是 2007 年，2009 年，2012 年，2017 年以及 2020 年，本节将对五轮稳增长进行回顾，我们可以将稳增长分为三个阶段，预热期市场风格混乱，逆周期与成长交替占优；发力期则聚焦顺周期、低估值板块；待政策见效并逐渐退出，成长板块重回占优。2022 年很可能成为稳增长大年以迎接二十大召开，两会召开后是稳增长发力的重要时点，大盘价值、受益于稳增长发力的低估值板块和相关细分行业全年值得重点关注。

稳增长大年价值风格相对占优。随着稳增长发力，新增社融增速加速改善，从历史上来看。低估值板块会明显占优，其中主要原因是因为低估值的金融周期，可选消费会更加受益于稳增长发力。

稳增长发力阶段表现较好集中在金融可选消费和周期。家电内部轮动为白电轮动至厨电；周期品轮动为建材水泥至煤炭有色；基建品轮动为工程咨询服务至工程机械。在稳增长发力年，小金属、白色家电、工业金属为较好的细分赛道。

与此同时，数字基建也可能成为地方政府的重要方向。2022 年是稳增长半年传除了传统的房地产和基建之外，在当前数字经济被提到国民经济至关重要位置的历史背景之下，数字基建也有望成为一方政府稳增长的重要手段和方向。根据我们的测算，新基建将在 20-25 年新增约 10 万亿的投资。在 AIOT（智联网）和 TMT 产业链上也会有相应的投资机会。AIOT 的本质是移动互联红利结束后，以万物智能互联提高生产生活效率成为新科技革命的趋势，就目前而言，智能驾驶和工业互联网是在后 5G 时代值得期待的创新技术的落地方向。而 TMT 产业链中则期待新一代互联网技术带来的增量需求，“数字化”的内涵在不断拓展，逐渐成为新的发展要素，“元宇宙”当前处于概念期-导入期的阶段，预计 2022 年将热点频出。从技术底座（通信、计算机）——前端设备平台（电子、计算机）——应用层（传媒、电子）的生态版图将串联起 TMT 板块的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，A类基金份额：基金份额净值为1.1078元，份额累计净值为1.1078元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-16.39%，同期业绩比较基准收益率为-13.83%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.0891元，份额累计净值为1.0891元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-16.55%，同期业绩比较基准收益率为-13.83%。

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	94,820,112.23	88.35
	其中：股票	94,820,112.23	88.35
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	11,253,942.89	10.49
8	其他各项资产	1,247,716.25	1.16
9	合计	107,321,771.37	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	762,269.00	0.72
C	制造业	55,131,285.41	52.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	489,198.01	0.46
E	建筑业	-	-

F	批发和零售业	2,748,072.00	2.59
G	交通运输、仓储和邮政业	3,366,673.24	3.18
H	住宿和餐饮业	7,845,650.22	7.40
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,901,101.54	10.28
J	金融业	10,304,222.81	9.72
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,156,639.00	1.09
M	科学研究和技术服务业	75,798.00	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	1,114,503.00	1.05
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	924,700.00	0.87
S	综合	-	-
	合计	94,820,112.23	89.44

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	600941	中国移动	87,363	5,627,924.46	5.31
2	000001	平安银行	350,400	5,389,152.00	5.08
3	301073	君亭酒店	100,800	5,322,240.00	5.02
4	603358	华达科技	210,085	4,491,617.30	4.24
5	300896	爱美客	6,900	3,277,500.00	3.09
6	300680	隆盛科技	143,100	3,132,459.00	2.95
7	002245	蔚蓝锂芯	138,900	3,126,639.00	2.95
8	603197	保隆科技	71,200	2,914,216.00	2.75
9	688077	大地熊	34,358	2,857,898.44	2.70
10	603297	永新光学	27,200	2,853,552.00	2.69

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金未参与投资股指期货。

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

本基金未参与投资国债期货。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金未参与投资国债期货。

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报告期内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。

无。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

无。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	72,090.90
2	应收证券清算款	1,090,785.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	84,839.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,247,716.25

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600941	中国移动	5,627,924.46	5.31	新股锁定

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	信达澳银量化先锋混合(LOF) A	信达澳银量化先锋混合(LOF) C
报告期期初基金份额总额	89,243,299.63	28,181,276.39
报告期期间基金总申购份额	1,319,664.90	27,071,116.45
减：报告期期间基金总赎回份额	2,894,645.37	47,083,880.48
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	87,668,319.16	8,168,512.36

§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

基金管理人本报告期末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

基金管理人报告期末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	2022 年 01 月 01 日-2022 年 03 月 31 日	41,780,940.23	-	-	41,780,940.23	43.60%
产品特有风险							
<p>1、赎回申请延期办理的风险 机构投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与机构投资者按同比例部分延期办理的风险； 2、基金净值大幅波动的风险 机构投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动； 3、提前终止基金合同的风险 机构投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于 5000 万元的情形，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人可能提前终止基金合同，基金财产将进行清算； 4、基金规模过小导致的风险 机构投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。</p>							

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、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《信达澳银量化先锋混合型证券投资基金(LOF)基金合同》；
- 3、《信达澳银量化先锋混合型证券投资基金(LOF)托管协议》；

- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其他临时公告；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：400-8888-118

网址：www.fscinda.com

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二二年四月二十二日