

信澳量化先锋混合型证券投资基金(LOF)
2022 年第 3 季度报告
2022 年 9 月 30 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：二〇二二年十月二十五日

§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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信澳量化先锋混合（LOF）	
场内简称	信澳先锋 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	82,733,776.39 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	信澳量化先锋混合（LOF）A	信澳量化先锋混合（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	72,215,454.53 份	10,518,321.86 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7月1日-2022年9月30日)	
	信澳量化先锋混合(LOF) A	信澳量化先锋混合(LOF) C
1.本期已实现收益	2,599,524.87	314,943.79
2.本期利润	-10,962,902.53	-1,424,508.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1554	-0.1639
4.期末基金资产净值	78,493,605.38	11,195,383.26
5.期末基金份额净值	1.0869	1.0644

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

信澳量化先锋混合(LOF) A

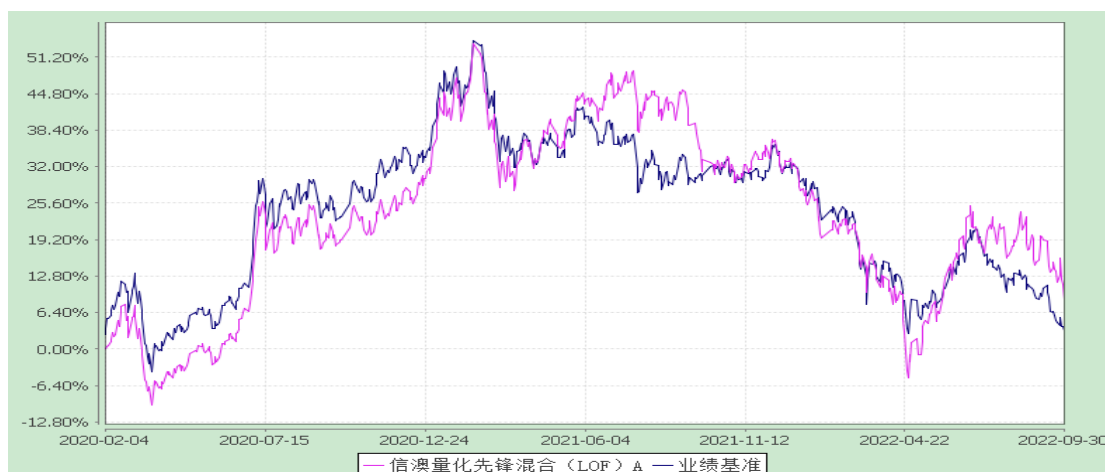
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-12.38%	1.45%	-14.45%	0.84%	2.07%	0.61%
过去六个月	-1.89%	1.72%	-9.38%	1.13%	7.49%	0.59%
过去一年	-18.42%	1.44%	-20.77%	1.12%	2.35%	0.32%
自基金合同 生效起至今	8.69%	1.37%	3.31%	1.21%	5.38%	0.16%

信澳量化先锋混合(LOF) C

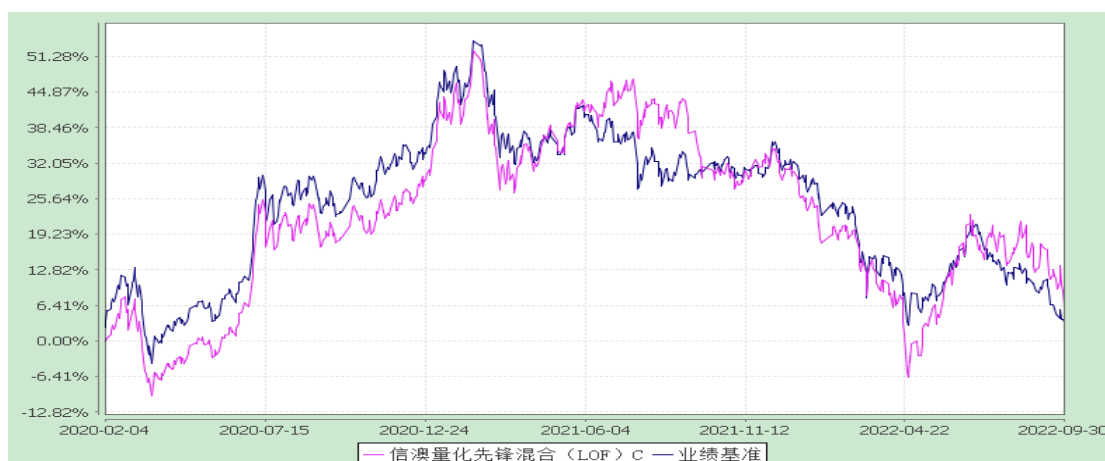
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-12.55%	1.45%	-14.45%	0.84%	1.90%	0.61%
过去六个月	-2.27%	1.72%	-9.38%	1.13%	7.11%	0.59%
过去一年	-19.06%	1.44%	-20.77%	1.12%	1.71%	0.32%
自基金合同 生效起至今	6.44%	1.37%	3.31%	1.21%	3.13%	0.16%

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

信澳量化先锋混合（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9月30日)



信澳量化先锋混合（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9月30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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
沈莉	本基金的基金经理	2022-03-14	-	14.5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。现任信澳量化先锋基金基金经理（2022年3月14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遵规守信情况的说明

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

A股市场在2022年三季度波动回调明显，7-8月波动较大，9月各板块普跌，市场的避险

情绪达到极值点，分行业来看，仅煤炭行业表现较好，金融房产相对抗跌，分板块来看，大盘价值板块整体较为抗跌，成长板块跌幅居前。

从三季度看，我国经济在内外环境剧烈波动下仍保持弱复苏态势。在今年上半年经历了仅次于20年年初的疫情冲击，经济景气程度明显下滑，但在较强有力的疫情事前中后防控措施下，大规模的疫情传播已经控制得当，在动态清零方针的指导下，稳增长政策持续发力，我国经济仍保持韧性，9月PMI重回荣枯线之上，且9月社融结构明显改善，经济周期叠加信用周期企稳。纵观三季度的经济形势，呈现有：

投资结构仍然分化。随着上半年的投资实物工作量的形成，基建投资持续加强发力，制造业相关投资显著复苏，房地产仍是拖累项。从投资部门结构来看，基建强势扩张，且带动相关中上游产业复苏，1-9月基建投资完成额同比增速，达10.37%，远高于历史同期水平，9月建筑业PMI止跌反弹，达60.2%，9月末石油沥青装置开工率升至46.2%，表明稳增长作为2022年的主线，基建投资持续发力；私人部门投资复苏显著，但是房地产投资仍是拖累项。从融资端来看，9月社融结构明显好转，企业端真实贷款需求大幅改善，企业中长贷当月增加13488亿元，同比多增6540亿元，远高于历史均值，1-8月，制造业固定资产投资同比增长10%，增速止跌转增，9月制造业PMI升至50.1%，重回荣枯线之上，和社融复苏现象相印证；但房地产复苏仍不及预期。1-8月房地产开发投资同比下降7.4%，1-8月房地产开发资金来源累计同比下滑25.0%，虽然资金来源增速略有好转，但是实际投资额连续7个月同比下滑，房屋新开工面积增速也随之大幅缩减，施工和竣工面积增速转为下行。

消费弱复苏进行中，但仍有阻力。1-8月社会消费品零售总额累计同比增长0.5%，由负转正，除汽车消费外的消费品零售额当月同比增速达4.3%，消费呈现微弱复苏态势，疫情形势是影响消费复苏的重要变量，三季度防控政策的转向以及国内整体疫情情况好转拉动消费触底反弹，6月以来，疫情敏感的出行消费有所增多，1-8月社零餐饮消费同比增长-1.5%，连续2个月持续少减，前期受疫情出行限制较大的城市和区域中，居民出行频率明显提升。政策刺激叠加疫情的好转，以汽车消费为代表的可选消费也大幅增长，8月汽车业协会口径乘用车销量同比增长32.7%，持续多月上行。但9月以来疫情经历了一波小反弹，中秋假期出行人数以及部分大城市拥堵指数有所下滑，当月PMI依旧延续制造业上行、服务业下行的特征，作为消费部门核心的居民消费在疫情反复之下持续承压，导致居民收入下滑，储蓄意愿不降反升，9月居民存款余额持续大幅上行。此外，三季度地产链消费依旧持续探底下行，延续多月来的下行态势，是拖累消费恢复的主要矛盾之一。

外部环境恶化，但出口仍具韧性。我国8月以美元计价的出口金额当月同比增速达7.1%，

近三个月来以来首次回落至 10% 以内，9 月的外贸高频数据也出现了一定回落，但出口仍是目前我国经济“三驾马车”的重要支撑项，8 月的高温天气影响对于出口供给产生了一定影响，但国内社会复工复产有序推进，国内供应链和物流运输链韧性较强，不可忽视的是，地缘政治不确定性叠加全球滞胀持续引致超预期加息，外需波动剧烈。

通胀方面，价格指数剪刀差继续收窄。9 月 CPI 同比上涨 2.8%，PPI 同比上涨 0.5%，延续了自 2021 年 10 月以来剪刀差不断缩窄的态势，一方面 9 月猪肉等食品价格涨幅上行，非食品项受原油价格减速放缓而持平，CPI 同比增速由降转增，另一方面 PPI 同比增速降至 1% 以下，除受到去年高基数效应影响外，继续受大宗商品价格周期见顶回落影响，而环比降幅也有明显收窄。。

再从市场配置结构来看，今年正处于 2019 年至 2021 年三年机构牛市之后的重要上下行转折点之上。鉴于增量资金与收益率的双向正反馈效应，增量资金越高的板块往往表现最好，但在一轮牛市结束之后，新一轮的结构行情往往具有完全相反的风格。在过去的一轮牛市行情中，上行周期内表现最好的为大盘成长板块，但自 2022 年以来经济下行压力显著，且 A 股机构投资者偏好的板块和基金重仓股估值普遍处在历史较高的位置，上半年以来的增量资金整体呈现撤出态势，正反馈效应削弱，7 月以来，主动型偏股基金增量新发有所企稳，但存量赎回压力仍然较高。综合来看，2022 年第三季度的核心配置思路依旧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。

综上所述，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。二是疫情可能未来会迎来转机，此前受疫情影响的相关板块，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平，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 年随着前期稳增长政策的不断加码，基建和制造业投资需求开始企稳回升，9 月的 PMI 与社融结构皆明显改善，投资将会成为经济复苏的重要动力；同时，随着三季度末中央集中出台一系列包括下调首套房利率在内的商品房刺激政策，房地产销售情况边际改善，由于去年下半年基数较低，未来地产销量有望企稳回正，从而带动地产链消费的复苏。本轮稳增长中，汽车是重要的鼓励消费的领域，对消费复苏产生正面贡献。消费和投资需求的改善，我国经济将会逐渐从下行期走向复苏期，上市公司盈利增速将会触底反弹。

由于此前大宗商品价格大幅上行，全球通胀升温，倒逼各国央行收紧货币政策，需求因此受到冲击。全球将在未来从滞涨期逐渐进入衰退期，美债收益率见顶在望，改善 A 股的外部流动性环境。

总体来看，在内外因素皆改善的环境之下，四季度 A 股将会延续此前趋势，呈现震荡上行的走势，如果后续随着稳增长进一步发力，经济加速复苏，也不排除指数有加速上行的可能。

从基本面和板块轮动来看，2022 年的 A 股正处于基本面驱动转向流动性支撑的时期，经济复苏可能成为市场选择的主线，未来流动性驱动逻辑或将逐步转换至基本面驱动。经济复苏的第一重动力是经济从疫情中复苏。目前，尽管疫情仍有零星散发，但是防控政策更加科学精准，疫情对于经济和出行的影响逐渐降低，未来随着疫苗接种比例进一步提升，特效药能够普及，新冠疫情最终会逐渐消退。如此以来，与出行相关的消费尽管目前处在低谷，但是中长期来看将会迎来持续复苏。从餐饮酒店旅游航空运输近期数据来看，基本面已经触底。在经历了两年疫情反复之后，产业竞争格局开始优化，集中度明显提升，在经济恢复正常后，出行相关的板块如酒店、餐饮、旅游、航空运输等，有望迎来盈利能力的持续提升。

第二重动力是十月将迎接二十大召开，稳增长将会更加发力。此时大盘价值板块、受益于稳增长发力的低估值价值板块以及相关细分行业板块全年值得重点关注。从历史上来看，在超额流动性存在且社融增速触底反弹，基本面也处于下行区间的时期，此时由于流动性与 A 股市场的强相关，小盘成长首先引起关注，但随着盈利周期触底反弹，逐渐转向上行周期，大盘价值板块将更值得关注。稳增长发力以及流动性驱动阶段表现较好的个股集中在金融、可选消费和周期板块，银行保险、地产链消费如家电、家居、消费建材等品种、以及受益基建投资需求回升的周期品也值得重点关注。

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 1.0869 元，份额累计净值为 1.0869 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-12.38%，同期业绩比较基准收益率为-14.45%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 1.0644 元，份额累计净值为 1.0644 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-12.55%，同期业绩比较基准收益率为-14.45%。

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	79,812,277.31	88.47
	其中：股票	79,812,277.31	88.47
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	9,586,715.14	10.63
8	其他资产	812,007.53	0.90
9	合计	90,210,999.98	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	244,630.00	0.27
B	采矿业	148,708.00	0.17
C	制造业	39,580,886.00	44.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	970,736.22	1.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	839,685.00	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	5,346,020.72	5.96
H	住宿和餐饮业	14,387,913.08	16.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,308,096.81	8.15
J	金融业	-	-
K	房地产业	283,497.00	0.32
L	租赁和商务服务业	2,308,115.48	2.57
M	科学研究和技术服务业	114,163.00	0.13
N	水利、环境和公共设施管理业	7,397,814.00	8.25
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	882,012.00	0.98
S	综合	-	-
	合计	79,812,277.31	88.99

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	5,969,513.79	6.66
2	601007	金陵饭店	498,652	3,909,431.68	4.36
3	000428	华天酒店	853,200	3,754,080.00	4.19
4	301073	君亭酒店	57,000	3,686,760.00	4.11
5	000933	神火股份	213,000	3,576,270.00	3.99
6	002059	云南旅游	472,700	2,859,835.00	3.19
7	002707	众信旅游	320,032	2,224,222.40	2.48
8	605108	同庆楼	84,430	2,125,947.40	2.37
9	000978	桂林旅游	338,900	2,118,125.00	2.36
10	300443	金雷股份	53,833	2,080,645.45	2.32

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。

本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	48,105.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	763,902.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	812,007.53

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未存在流通受限情况

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	信澳量化先锋混合（LOF）A	信澳量化先锋混合（LOF）C
报告期期初基金份额总额	70,023,692.21	7,767,170.85
报告期期间基金总申购份额	3,594,130.95	6,368,816.17
减：报告期期间基金总赎回份额	1,402,368.63	3,617,665.16
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	72,215,454.53	10,518,321.86

§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

基金管理人本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07月 01日-2022 年09月30 日	26,780,940 .23	-	-	26,780,940. 23	32.37%
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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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、《信澳量化先锋混合型证券投资基金(LOF)基金合同》；
- 3、《信澳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

二〇二二年十月二十五日