

信澳量化先锋混合型证券投资基金(LOF)
2023 年第 1 季度报告
2023 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：二〇二三年四月二十日

§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2023年4月19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1月1日起至3月31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	110,641,639.98 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	信澳先锋 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	85,616,892.93 份	25,024,747.05 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 (2023年1月1日-2023年3月31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	1,317,319.02	260,207.16
2.本期利润	19,337,590.23	5,091,200.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.2448	0.2422
4.期末基金资产净值	121,870,644.03	34,744,141.06
5.期末基金份额净值	1.4234	1.3884

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	20.66%	1.51%	4.41%	0.81%	16.25%	0.70%
过去六个月	30.96%	1.43%	6.18%	1.04%	24.78%	0.39%
过去一年	28.49%	1.59%	-3.78%	1.09%	32.27%	0.50%
过去三年	52.38%	1.36%	9.71%	1.14%	42.67%	0.22%
自基金合同 生效起至今	42.34%	1.38%	9.69%	1.18%	32.65%	0.20%

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	20.43%	1.51%	4.41%	0.81%	16.02%	0.70%
过去六个月	30.44%	1.43%	6.18%	1.04%	24.26%	0.39%
过去一年	27.48%	1.59%	-3.78%	1.09%	31.26%	0.50%
过去三年	48.83%	1.36%	9.71%	1.14%	39.12%	0.22%
自基金合同 生效起至今	38.84%	1.38%	9.69%	1.18%	29.15%	0.20%

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 2023 年 3 月 31 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 2023 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	-	15 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）、信澳成长精选混合型基金基金经理（2023年3月30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

2023 第一季度，A 股主线逻辑是疫后经济复苏预期与现实的反复确认叠加 AIGC 技术奇点

猜想发酵，春节前市场经济复苏预期高涨，外资大幅流入，市场迎来开门红，地产链与可选消费相关标的领涨。但春节后包括经济数据显示经济复苏斜率不及预期，市场指数涨跌分化，而GPT大模型的横空出世带动TMT行业领涨，中特估作为另一条潜在主线与之反复博弈，同时顺周期也受经济预期驱动涨幅靠前，风格方面，小盘价值与科技龙头领涨。随后3月召开的两会定调全年经济发展目标下移市场预期，市场震荡回落，行业风格进一步分化，TMT延续涨势，部分顺周期行业跌幅明显。

经济基本面来看，一季度我国经济呈现出疫后温和复苏，2月内需方面出现了强脉冲式的短期冲高，但CPI和PPI环比增速仍运行在负区间，房地产复苏仍有一定压力。

2023年第一季度，我国制造业复苏明显。扩内需以及稳增长的政策延续至今年，2月PMI冲高显著，处于近十年来极高高点，但3月统计局制造业PMI继2月大幅反弹后小幅下行0.7个百分点至51.9，3月PMI原材料库存、产成品库存分别为48.3%、49.5%，均表现为去库。融资端来看，1月的企事业单位贷款、居民户新增人民币存款均达到2005年以来最高点，3月地方政府专项债发行总量保持4000亿元左右、较1-2月大致持平，不过仍小幅低于去年同期（同比少增440亿元）。房地产复苏仍有压力但回暖明显，2023年1-2月我国商品房销售面积累计同比大幅回升至-3.6%，3月30大中城市新房销售较去年同期增长43.6%，14城二手房成交较去年同期增长84.2%，成交面积已处于近五年高位，相对应地，从投资端来看，2023年2月房地产投资累计同比从2022年12月的-10%回升至-5.7%，其边际改善幅度小于销售端。

2023年第一季度，居民消费逐步走出疫情冲击影响。2月经济数据来看，社零同比增速达3.5%，从细分项来看，1-2月服装鞋帽、化妆品等社零明显改善，先前受疫情制约的出行类消费修复显著；百货店等线下零售同比提升15%、网上零售回落4%，金银珠宝同比提升24%。汽车消费来看，年初汽车销售总体显著走弱、2月有所改善、但3月进一步下行，销售同比由0.8%回落至-11.3%。

2023年第一季度，延续2022年内外部经济形势波动剧烈，出口压力犹存。1-2月，中国出口金额累计同比约-6.8%。一方面，欧美进入衰退周期，需求增速放缓，对我国出口造成冲击，另一方面，我国供应链受疫情负面影响，但韧性仍在，随着我国经济重启，出口有望企稳。

2023年第一季度，根据国家统计局的数据，3月份食品价格延续分化趋势，猪肉和蔬菜价格下降、水果价格上升，带动食用农产品价格指数环比下降1.4%。这主要是受到供需关系和季节性因素的影响。非食品方面，布伦特原油价格环比下降4.7%，反映了国际市场的供应过剩和需求疲软。生产价格延续9月以来平稳态势。3月PPI仍趋弱，环比保持不变，同比下行0.6%。

再从市场配置结构来看，市场在博弈可能的两条主线中，AI+概念明显占优，再现极致成交占比，市场整体一季度最后三周外资流入均破百亿，公募基金新发规模较去年继续稳步提升，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，新一轮的结构性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出现结构性回调，股市整体流动性略降，但是四季度以来的增量资金继续回暖，仓位止跌，正反馈效应部分显现，且机构资金加速分散投资。

综上所述，2023年一季度的核心配置思路除了是独立景气的方向进行配置还有提前布局一些代表产业趋势的成长性板块，以下几个角度可以重点考虑，一是2023年是疫后复苏的关键之年，因此，受益于此的可选消费可以精选一些供给结构边际改善显著、价格持续在高位的品种，出行链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AI+相关的行业，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。

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1.4234元，份额累计净值为1.4234元，本报告期内，本基金份额净值增长率为20.66%，同期业绩比较基准收益率为4.41%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.3884元，份额累计净值为1.3884元，本报告期内，本基金份额净值增长率为20.43%，同期业绩比较基准收益率为4.41%。

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	143,796,244.64	90.08
	其中：股票	143,796,244.64	90.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,152.51	0.00
	其中：债券	5,152.51	0.00

	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	12,037,333.31	7.54
8	其他资产	3,795,059.12	2.38
9	合计	159,633,789.58	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	176,552.00	0.11
B	采矿业	535,310.00	0.34
C	制造业	42,330,340.95	27.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	382,635.49	0.24
E	建筑业	401,664.36	0.26
F	批发和零售业	1,357,784.00	0.87
G	交通运输、仓储和邮政业	144,250.00	0.09
H	住宿和餐饮业	1,832,644.73	1.17
I	信息传输、软件和信息技术服务业	67,209,789.12	42.91
J	金融业	4,878,138.92	3.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,963,341.80	5.72
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,055,332.11	1.31
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	30,719.00	0.02
Q	卫生和社会工作	175,040.00	0.11
R	文化、体育和娱乐业	13,322,702.16	8.51
S	综合	-	-
	合计	143,796,244.64	91.82

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	300418	昆仑万维	211,054	9,873,106.12	6.30
2	002230	科大讯飞	153,800	9,793,984.00	6.25
3	300364	中文在线	339,816	7,747,804.80	4.95
4	601138	工业富联	372,800	6,419,616.00	4.10
5	002555	三七互娱	163,342	4,647,079.90	2.97
6	300058	蓝色光标	482,676	4,614,382.56	2.95
7	688256	寒武纪	16,319	3,034,518.05	1.94
8	002236	大华股份	119,600	2,704,156.00	1.73
9	688088	虹软科技	74,669	2,683,603.86	1.71
10	300413	芒果超媒	70,739	2,634,320.36	1.68

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）	5,152.51	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,152.51	0.00

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	113666	爱玛转债	20	2,800.29	0.00
2	118031	天 23 转债	20	2,352.22	0.00

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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。

本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	46,418.84
2	应收证券清算款	280,293.05

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,468,347.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,795,059.12

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	76,227,120.82	17,749,441.73
报告期期间基金总申购份额	20,854,907.08	35,427,837.80
减：报告期期间基金总赎回份额	11,465,134.97	28,152,532.48
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	85,616,892.93	25,024,747.05

§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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
----	----------------	------------

者类别	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	2023年01月01日-2023年03月31日	26,780,940.23	-	-	26,780,940.23	24.21%
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

二〇二三年四月二十日