

信澳量化先锋混合型证券投资基金(LOF)
2023 年第 2 季度报告
2023 年 6 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：二〇二三年七月二十日

§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7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4月1日起至6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	946,444,218.11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	621,729,063.77份	324,715,154.34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4月1日-2023年6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	458,380.15	-339,575.05
2.本期利润	-29,671,992.48	-20,804,798.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1242	-0.1511
4.期末基金资产净值	641,817,123.33	326,268,772.85
5.期末基金份额净值	1.0323	1.0048

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	-6.57%	2.73%	-4.88%	0.79%	-1.69%	1.94%
过去六个月	12.73%	2.21%	-0.69%	0.80%	13.42%	1.41%
过去一年	7.21%	1.84%	-13.60%	0.94%	20.81%	0.90%
过去三年	23.07%	1.54%	-7.07%	1.14%	30.14%	0.40%
自基金合同 生效起至今	32.99%	1.51%	4.33%	1.16%	28.66%	0.35%

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	-6.75%	2.73%	-4.88%	0.79%	-1.87%	1.94%
过去六个月	12.29%	2.21%	-0.69%	0.80%	12.98%	1.41%
过去一年	6.37%	1.83%	-13.60%	0.94%	19.97%	0.89%
过去三年	20.15%	1.54%	-7.07%	1.14%	27.22%	0.40%
自基金合同 生效起至今	29.46%	1.51%	4.33%	1.16%	25.13%	0.35%

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6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2023年6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	-	15.5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）、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

一季度经济处在疫情后供给触底、需求内生性修复阶段；二季度以来，经济复苏动能边际

减弱。4月下旬开始，制造业产需双双回落，在“弱预期、弱现实”背景下，高股息高分红板块、人工智能应用受益的科技成长板块表现相对强势，消费、周期板块回落。6月初，在对稳增长、宽货币政策的期待中，市场风险偏好有所修复，估值扩张，但月底受内外因素影响再度回落，影响因素包括政策的力度和广度尚未满足市场的期待、人民币汇率持续贬值、地缘政治风险上升。行业层面，二季度独立景气板块如通信、传媒、家用电器等行业涨幅居前；内需消费或地产链相关的消费服务、食品饮料、建筑材料等行业跌幅居前。

经济基本面来看，2023年二季度我国经济修复仍偏弱，经济内生动能仍待修复。结构上看，消费端部分板块持续景气，家电等疫情后补库行业表现相对较优，但持续性有待观察；固定资产投资表现弱于预期，地产下行担忧再起。趋势上，价格、需求、预期等数据均在偏弱区间，或对消费倾向、购房意愿和投资意愿等形成制约。

具体来看，二季度制造业投资同比增速回落，但仍具备一定韧性，5月制造业投资同比5.1%，较4月小幅回落0.2个百分点，但两年平均同比回升0.2个百分点至6.1%。政策支持、低利率环境、中上游企业现金充足是支撑制造业投资的主因。二季度PMI回落至枯荣线以下，季度末稍有改善，反映生产边际改善但仍处于收缩区间，PMI产成品库存指数从5月份的48.9%下降至6月的46.1%，库存继续去化。二季度地产投资延续回落趋势，6月新房销售面积同比回落，需求侧复苏趋缓，亮点在于竣工数据持续修复。

二季度居民消费延续复苏趋势，地产链相关消费为主要拖累项。5月社会消费品零售总额同比增长12.7%，环比增长0.42%。分类来看，服装、餐饮在脉冲式修复后增速有所收敛，金银珠宝、家电受价格影响同比增速收窄，其余品类均有不同程度的修复，食品烟酒等消费修复程度居前，出行链的服装、化妆品、餐饮次之，而地产后周期消费品仍是主要拖累因素。

二季度出口数据走弱，但维持在相对韧性区间。一季度我国出口同比增长0.5%（按美元计价），其中3月单月同比增长14.8%，远超市场预期；4月出口增速较3月回落，但延续增长态势，同比+8.5%，5月份出口同比转负，跌至-7.5%。4月的出口进一步走强主要系疫情期间订单及库存积压；5月，由于疫情期间订单后置效应退潮，主要出口国——美国、欧洲需求放缓，尤其是美国市场出口下行对总出口体量的拖累较为显著，叠加基数效应，5月出口同比转负。整体来看，二季度国内出口在外需影响下保持相对韧性，但月度间波动较大。

二季度CPI低位徘徊，PPI进一步下行。一季度CPI同比上涨1.3%，PPI同比下降1.6%。4、5、6月CPI同比+0.1%/+0.2%/持平，同比增速有所收窄；PPI同比-3.6%/-4.6%/-5.4%，跌幅继续走阔。CPI走弱主要受食品、耐用品价格下滑影响，PPI跌幅走扩主要受地产销售不及预期、国内整体需求疲软、海外大宗商品走弱影响，二季度整体经济通胀动能偏弱。

二季度市场增量资金规模下台阶，存量博弈现象愈加明显，资金大幅进场仍需等待。分类来看，二季度北向资金净流出 27 亿元，而一季度为大幅净流入，4-5 月，市场开始担忧经济复苏强度，叠加海外风险上升，北向资金开始转向净流出，期间累计净流出 167 亿，进入 6 月后，疲弱的经济数据提升投资者对于政策的预期，6 月美联储停止加息，北向资金转为净流入，单月净流入 140 亿。主动偏股型公募基金二季度新成立份额仍处于 2021 年 5 月以来历史底部区间，目前市场赚钱效益偏弱仍是制约后续新发基金申购热情的主要原因。此外，受国内弱复苏、海内外经济预期反复影响，市场风险偏好回落，二季度杠杆资金净流出 175 亿元。

综上所述，2023 年二季度的核心配置思路集中在经济弱复苏、流动性偏宽松宏观环境下独立景气的方向，包括科技成长板块，产业发展加速助力相关板块估值提升。此外，疫情后消费需求逐步修复相关的出行链板块，基本面迎来拐点、竞争格局改善；高质量发展相关的数字经济、智能制造板块，关注盈利持续改善、技术迭代催化的结构性机会。

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 1.0323 元，份额累计净值为 1.3317 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-6.57%，同期业绩比较基准收益率为-4.88%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 1.0048 元，份额累计净值为 1.2964 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-6.75%，同期业绩比较基准收益率为-4.88%。

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	911,453,999.32	93.72
	其中：股票	911,453,999.32	93.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,249.24	0.00
	其中：债券	1,249.24	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	53,863,655.79	5.54
8	其他资产	7,222,400.66	0.74
9	合计	972,541,305.01	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	291,912.00	0.03
C	制造业	191,136,102.20	19.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	374,603.55	0.04
E	建筑业	296,297.40	0.03
F	批发和零售业	395,382.00	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	30,060.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	502,943,313.09	51.95
J	金融业	539,893.00	0.06
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,738,212.00	2.25
M	科学研究和技术服务业	58,010.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	28,380.00	0.00
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	193,621,834.08	20.00
S	综合	-	-
	合计	911,453,999.32	94.15

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	002230	科大讯飞	645,485	43,867,160.60	4.53
2	300494	盛天网络	1,319,940	32,721,312.60	3.38

3	002624	完美世界	1,890,800	31,935,612.00	3.30
4	688111	金山办公	59,062	27,890,257.64	2.88
5	300130	新国都	940,500	26,644,365.00	2.75
6	002517	恺英网络	1,687,434	26,560,211.16	2.74
7	603444	吉比特	49,400	24,260,834.00	2.51
8	300418	昆仑万维	567,818	22,871,709.04	2.36
9	300002	神州泰岳	1,585,820	22,201,480.00	2.29
10	601138	工业富联	863,498	21,760,149.60	2.25

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）	1,249.24	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,249.24	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	10	1,249.24	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	84,641.95
2	应收证券清算款	5,691,949.02
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,445,809.69
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,222,400.66

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的情况。

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	85,616,892.93	25,024,747.05
报告期期间基金总申购份额	561,529,438.53	380,950,851.63
减：报告期期间基金总赎回份额	25,417,267.69	81,260,444.34
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	621,729,063.77	324,715,154.34

§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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		区间					
机构	1	2023年04月01日-2023年04月10日	26,780,940.23	7,965,640.27	-	34,746,580.50	3.67%
	2	2023年05月31日-2023年06月30日	-	221,377,874.60	-	221,377,874.60	23.39%
	3	2023年05月29日-2023年05月30日,2023年06月02日-2023年06月30日	-	282,757,856.27	-	282,757,856.27	29.88%

产品特有风险

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。

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

二〇二三年七月二十日