

信澳量化先锋混合型证券投资基金(LOF)
2023 年第 4 季度报告
2023 年 12 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：二〇二四年一月二十日

§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 2024 年 1 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 10 月 1 日起至 12 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	275,427,730.25 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	175,307,899.19 份	100,119,831.06 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10月1日-2023年12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	-19,580,120.12	-7,441,016.05
2.本期利润	-6,871,847.96	-1,557,968.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0229	-0.0151
4.期末基金资产净值	143,194,793.91	79,279,759.79
5.期末基金份额净值	0.8168	0.7918

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	-1.53%	1.72%	-6.65%	0.75%	5.12%	0.97%
过去六个月	-20.88%	1.61%	-10.17%	0.81%	-10.71%	0.80%
过去一年	-10.80%	1.92%	-10.79%	0.80%	-0.01%	1.12%
过去三年	-22.27%	1.59%	-32.59%	1.06%	10.32%	0.53%
自基金合同 生效起至今	5.23%	1.53%	-6.28%	1.12%	11.51%	0.41%

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	-1.73%	1.72%	-6.65%	0.75%	4.92%	0.97%
过去六个月	-21.20%	1.61%	-10.17%	0.81%	-11.03%	0.80%
过去一年	-11.51%	1.92%	-10.79%	0.80%	-0.72%	1.12%
过去三年	-24.11%	1.59%	-32.59%	1.06%	8.48%	0.53%
自基金合同 生效起至今	2.02%	1.53%	-6.28%	1.12%	8.30%	0.41%

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 12 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 12 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		
李从文	本基金的基金经理	2023-08-18	-	6 年	南开大学金融学博士。曾任职于上海海通证券资产管理有限公司，历任研究员、投资经理等职位。2021 年 1 月加入信达澳亚基金管理有限公司。现任信澳新财富混合基金基

					金经理（2022年1月5日起至今）、信澳量化先锋基金基金经理（2023年8月18日起至今）、信澳成长精选混合型基金经理（2023年8月18日起至今）。
沈莉	本基金的基金经理	2022-03-14	-	16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

2023 年四季度，中国面临的外部环境压力有所减弱，全球贸易需求初现反弹，但受价格因素影响弹性偏弱，国内经济复苏仍呈现波浪式修复，需求不足的症结仍存在。10 月初，地产销售数据疲弱、美债收益率快速攀升下市场回调，叠加杠杆资金平仓风险的释放，上证指数一度走弱，但后续随着特别国债推出，市场信心逐步修复。11 月国内经济、地产数据不及预期，外资持续流出，上证指数再度走弱。12 月中央经济工作会议召开后，市场关注点短期重回需求侧，但经济数据仍是分化式、波浪式修复，需求预期与需求数据的矛盾使得短期内风格切换难以发生，后续在游戏产业政策的冲击下，上证指数持续弱势。12 月末，随着海外假期结束后外资回流、电新产业出现利好信息、银行存款利率下调，市场开始触底反弹。行业层面，四季度防御性、高股息表现仍表现较优，如煤炭、公用事业等，此外四季度景气策略有效性有所提升，电子、农林牧渔等板块表现也相对靠前；美容护理、房地产、建筑材料等板块跌幅居前。

2023 年四季度来看，我国经济弱修复的态势并未明显转变，内生动能边际走弱，政策效用仍有待观察。结构上呈现供给端强于需求端的特征，工业增加值修复强于市场一致预期，基建、制造业投资仍维持韧性；但社零修复遭遇波折，地产仍在筑底，经济和内生需求的循环尚未疏通。

2023 年四季度，我国制造业投资仍保持较强韧性，但结构分化出现收敛趋势。主动补库能见度回升、PPI 处于修复通道是支撑传统产业投资回升的重要因素，但内需不足情形下，修复的弹性或较为有限；而高技术产业受到基数效应、产能利用率低位的影响同比或有所回落，但在产业政策支撑下，表现或仍强于传统制造业，1-11 月，制造业-高技术制造业投资累计同比的剪刀差有所收敛，但仍处于高位。四季度 PMI 呈回落趋势，或反应制造业供需仍有待修复，且高技术产品 PMI 回落幅度高于传统制造业。四季度工业产成品库存同比继续回落，或指示主动补库的能见度持续回升。地产仍处在筑底阶段，目前供需端双弱，还需观测政策对地产修复的拉动作用。

2023 年四季度，我国消费仍处于弱修复的路径。四季度居民消费意愿仍然较弱，从结构上来看，随着寒潮带来的换季需求，纺织服装景气有所回升，11 月服装鞋帽消费边际改善，出

行链中餐饮同比也持续修复。但量价的跷跷板效应环比有所弱化，10月家电、通信器材、办公用品、汽车等降价产品零售额边际改善，或表明量的修复强于价，但11月或受到双十一促销的影响，降价产品零售额两年同比的降幅更大，或为11月社零环比走弱的主要原因，隐含当前内生性需求仍待改善。

2023年四季度，我国出口呈现持续修复的趋势，主要受到低基数、外需修复的催化。具体来看，四季度我国出口呈现量好于价特征，“量价跷跷板”效应显现。产品方面，主要的出口商品均出现改善，电子受益于基数效应及全球制造业周期回暖，出口有所回升，汽车仍维持较高景气，而轻工消费品的出口动能偏弱；分地区来看，中国对美国、亚非拉出口有所改善，或主要受到基数效应推动，但对欧盟的出口则有所回落。

2023年四季度，我国PPI、CPI修复遭遇波折，本质在于供需端修复尚不稳固。11月CPI同比已回落至7月低点的下方，结构上，食品、能源、核心通胀等均弱于季节性，食品或主要受到母猪产能去化进度较慢的影响，同比回落，而产能利用率、库存等问题则限制核心商品同比走强，CPI走弱反应经济供需端的问题仍存。四季度PPI同比增速出现回落，但仍处于修复通道。结构上来看，行业表现较为分化，上中游材料受益于政策预期拉动，价格有所回升，但中游产品的价格均弱于季节性，同比出现回落。

从市场配置结构来看，宽基ETF净申购额创历史新高，北向资金仍是净流出，但净流出规模较三季度明显收窄。10月以来，市场资金面有所改善，但仍处于底部震荡的区间。12月中央经济工作会议前，各类非机构资金观望态度明显，散户、杠杆资金均呈现净流出态势，私募基金权益仓位也明显下降。而伴随着美债长端利率和美元指数的回落，北向资金净流出的规模在逐步收窄，被动型外资转为净流入。12月下旬，各类非机构资金观望情绪有所好转，散户、杠杆资金回落，且随着长线资金进一步入市，市场增量资金开始逐步修复，宽基ETF净申购创历史新高，交易性北向资金也在联储降息预期升温下于年末最后一周转转为净流入。四季度整体来看，外资在汇率、美联储降息预期提前下净流出规模有所收窄，市场整体资金面呈现小幅修复的特征，但整体仍处于底部区间，低筹码、低交易拥挤度的板块仍是较为合适的配置方向。

综上所述，2023年四季度的核心配置思路集中在高股息、防御性的方向及经济弱复苏、流动性偏宽松环境下独立景气的方向，三个角度可以重点考虑，第一是受益于智能汽车、人型机器人催化的相关科技成长板块；第二是经济复苏预期偏弱、市场偏震荡运行下较优的高股息板块；第三，近年来，我国从顶层设计上全方位推动高质量发展，相关的数字经济、智能制造板块迎来配置机会，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0.8168元，份额累计净值为1.1162元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-1.53%，同期业绩比较基准收益率为-6.65%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为0.7918元，份额累计净值为1.0834元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-1.73%，同期业绩比较基准收益率为-6.65%。

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	211,124,981.83	82.77
	其中：股票	211,124,981.83	82.77
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	16,351,187.63	6.41
8	其他资产	27,599,284.18	10.82
9	合计	255,075,453.64	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	2,525,372.00	1.14
B	采矿业	1,975,754.00	0.89
C	制造业	132,012,413.41	59.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	58,496.00	0.03

	业		
E	建筑业	12,414,250.00	5.58
F	批发和零售业	1,705,249.00	0.77
G	交通运输、仓储和邮政业	4,749,444.00	2.13
H	住宿和餐饮业	917,220.56	0.41
I	信息传输、软件和信息技术服务业	41,761,308.35	18.77
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,224,038.74	1.45
M	科学研究和技术服务业	1,338,768.54	0.60
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	54,989.00	0.02
Q	卫生和社会工作	43,000.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	8,344,678.23	3.75
S	综合	-	-
	合计	211,124,981.83	94.90

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	002444	巨星科技	551,400	12,417,528.00	5.58
2	605289	罗曼股份	215,900	12,414,250.00	5.58
3	688088	虹软科技	284,946	11,694,183.84	5.26
4	300130	新国都	468,200	11,330,440.00	5.09
5	000429	粤高速 A	561,400	4,749,444.00	2.13
6	300567	精测电子	48,900	4,284,618.00	1.93
7	688059	华锐精密	53,704	4,227,041.84	1.90
8	002605	姚记科技	185,100	4,112,922.00	1.85
9	000568	泸州老窖	19,600	3,516,632.00	1.58
10	300624	万兴科技	35,797	3,386,396.20	1.52

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。

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	585,252.17
2	应收证券清算款	26,103,392.92
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	910,639.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,599,284.18

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	316,245,585.84	102,341,980.46
报告期期间基金总申购份额	8,866,647.22	70,318,473.02
减：报告期期间基金总赎回份额	149,804,333.87	72,540,622.42
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	175,307,899.19	100,119,831.06

§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

报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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

二〇二四年一月二十日