

信澳量化先锋混合型证券投资基金(LOF)
2022 年第 4 季度报告
2022 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：二〇二三年一月十八日

§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1月17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	93,976,562.55 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	76,227,120.82 份	17,749,441.73 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10月1日-2022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	-5,154,574.01	-1,295,305.93
2.本期利润	6,626,516.42	781,630.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0904	0.0636
4.期末基金资产净值	89,926,508.59	20,463,621.25
5.期末基金份额净值	1.1797	1.1529

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	8.54%	1.35%	1.69%	1.23%	6.85%	0.12%
过去六个月	-4.90%	1.41%	-13.00%	1.05%	8.10%	0.36%
过去一年	-10.96%	1.54%	-20.58%	1.22%	9.62%	0.32%
自基金合同 生效起至今	17.97%	1.37%	5.06%	1.21%	12.91%	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	8.31%	1.35%	1.69%	1.23%	6.62%	0.12%
过去六个月	-5.27%	1.41%	-13.00%	1.05%	7.73%	0.36%
过去一年	-11.66%	1.54%	-20.58%	1.22%	8.92%	0.32%
自基金合同 生效起至今	15.29%	1.37%	5.06%	1.21%	10.23%	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2022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		
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）。
--	--	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------

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

A股市场在2022年四季度波动依旧明显，11月多数个股上涨，但10月与12月风格分化明显，分板块来看，在春节效应的影响下，12月风格切换，小盘领涨，分行业来看，在疫情

防控放开措施刺激下，12月消费医药涨幅居前，能源与地产跌幅居前。

从四季度看，疫情管控措施的放开，在内外环境剧烈波动下，我国各方面的经济数据皆触底。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，稳增长政策持续发力，疫情管控放开后，我国经济恢复弹性巨大，纵观四季度的经济形势，呈现有：

投资结构分化，基建和制造业投资保持高热度。随着前三季度的投资实物工作量的形成以及5000亿专项债结存限额所募集资金的使用，基建投资持续加强发力，制造业相关投资显著复苏，房地产拖累加剧。从投资部门结构来看，稳增长作为2022年的主线，基建投资持续发力独挑大梁，11月当月固定资产投资同比仅增0.8%，但基建投资累计同比增幅达11.65%，连续多月多增；房地产复苏仍有压力，1-11月房地产开发投资同比下行9.8%，销售额也下跌近10%，连续多月多减，1-11月房地产开发资金来源累计同比下滑25.7%，资金来源与实际投资额连续7个月同比下滑。疫情冲击下，制造业和非制造业PMI均创新低，12月分别录得47%和46.1%，但与基建相关的建筑业新订单指数结束连续3个月回落，当月逆势增加1.9%。融资端来看，11月社融继续同比少增，企业与居民的中长贷情况分化明显，居民中长贷为主要少增项，同比少增3718亿元，居民房地产消费意愿下降对应于房地产的羸弱，但企业中长贷同比多增3100亿元对应于政策呵护下企业的扩产意愿上升。

疫情管控放开，消费下行触底。12月7日新十条颁布意味着疫情管控措施全面放开，四季度消费端下行触底，1-11月社会消费品零售总额累计同比减少0.1%，当月同比下行5.9%。疫情形势是影响消费复苏的核心变量，近期疫情管控措施的放开，各地进入新冠病例数的高位平台期，短期内限制消费场景和动力，主要城市交通运输客流量进入低谷期，1-11月社零餐饮消费同比大幅下降5.4%，但是多家航司宣布恢复国际航线恢复以及国内热门旅游景点关注度上升，未来消费场景有望恢复。政策的持续刺激下，以汽车消费为代表的可选消费也大幅增长，1-11月汽车业协会口径乘用车销量同比增长11.52%，持续多月上行。作为消费部门核心的居民消费在疫情反复之下持续承压，居民收入下滑，截至第三季度，城镇居民人均可支配收入累计同比仅增4.3%，储蓄意愿不降反升，11月居民存款余额持续大幅上行。此外，四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。

出口面临一定压力。11月，我国美元计价的出口总金额同比增速仅-8.7%，较上月下行8.4%，创2021年以来新低，11月的外贸高频数据也出现了一定回落，主要原因一是基数效应，二是美国需求的放缓。政治局经济会议指出扩大内需以应对，且国内供应链和物流运输链韧性较强，但不可忽视的是，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，CPI回落明显，PPI低位徘徊。11月CPI同比上升1.6%，PPI同比下行1.3%，

主要受疫情反复导致的需求拖累，一方面猪肉价格显著回调但蔬菜价格超季节性回落，CPI同比增速下行，另一方面PPI同比仍在负区间徘徊，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。

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。综合来看，2022年四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，第一是今年以及未来的2023年是扩内需和稳增长大年，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。

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1.1797元，份额累计净值为1.1797元，本报告期内，本基金份额净值增长率为8.54%，同期业绩比较基准收益率为1.69%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.1529元，份额累计净值为1.1529元，本报告期内，本基金份额净值增长率为8.31%，同期业绩比较基准收益率为1.69%。

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	104,052,821.72	93.54

	其中：股票	104,052,821.72	93.54
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	6,619,833.07	5.95
8	其他资产	562,857.43	0.51
9	合计	111,235,512.22	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	3,933,874.00	3.56
B	采矿业	129,814.00	0.12
C	制造业	35,178,275.27	31.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	301,746.00	0.27
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,470,253.00	3.14
G	交通运输、仓储和邮政业	4,420,654.03	4.00
H	住宿和餐饮业	19,386,075.74	17.56
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,028,840.20	0.93
J	金融业	1,277,799.00	1.16
K	房地产业	491,400.00	0.45
L	租赁和商务服务业	10,362,764.88	9.39
M	科学研究和技术服务业	639,200.00	0.58
N	水利、环境和公共设施管理业	13,087,537.00	11.86
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,259,491.00	1.14
R	文化、体育和娱乐业	9,085,097.60	8.23
S	综合	-	-
	合计	104,052,821.72	94.26

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	000428	华天酒店	1,091,930	7,173,980.10	6.50
2	601007	金陵饭店	519,452	6,399,648.64	5.80
3	601888	中国中免	28,700	6,200,061.00	5.62
4	300144	宋城演艺	353,601	5,162,574.60	4.68
5	301073	君亭酒店	61,400	4,304,140.00	3.90
6	603517	绝味食品	69,400	4,239,646.00	3.84
7	002059	云南旅游	472,700	3,791,054.00	3.43
8	000978	桂林旅游	338,900	3,107,713.00	2.82
9	300413	芒果超媒	89,200	2,677,784.00	2.43
10	002100	天康生物	245,000	2,035,950.00	1.84

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	40,158.23
2	应收证券清算款	155,430.69
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	367,268.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	562,857.43

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	72,215,454.53	10,518,321.86
报告期期间基金总申购份额	6,838,329.67	15,822,521.18
减：报告期期间基金总赎回份额	2,826,663.38	8,591,401.31
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	76,227,120.82	17,749,441.73

§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内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

基金管理人报告期内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10月01日-2022年12月31日	26,780,940.23	-	-	26,780,940.23	28.50%
产品特有风险							
<p>1、赎回申请延期办理的风险</p> <p>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</p>							

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

二〇二三年一月十八日