

信澳优势价值混合型证券投资基金
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	信澳优势价值混合	
基金主代码	013385	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 12 月 3 日	
报告期末基金份额总额	1,490,865,078.68 份	
投资目标	在控制风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、港股通标的股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×90%+中证港股通综合指数收益率×5%+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，理论上其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金投资港股通标的股票的，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	信达澳亚基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳优势价值混合 A	信澳优势价值混合 C
下属分级基金的交易代码	013385	013386
报告期末下属分级基金的份额总额	1,363,036,215.37 份	127,828,863.31 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)	
	信澳优势价值混合 A	信澳优势价值混合 C
1.本期已实现收益	3,579,307.96	180,974.38
2.本期利润	-2,831,598.88	-371,242.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0020	-0.0027
4.期末基金资产净值	1,241,970,280.79	115,244,175.90
5.期末基金份额净值	0.9112	0.9016

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

信澳优势价值混合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	-0.33%	0.85%	4.18%	0.81%	-4.51%	0.04%
过去六个月	5.76%	0.95%	6.64%	1.05%	-0.88%	-0.10%
过去一年	3.75%	1.04%	-3.53%	1.08%	7.28%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	-8.88%	1.01%	-15.43%	1.14%	6.55%	-0.13%

信澳优势价值混合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	-0.53%	0.85%	4.18%	0.81%	-4.71%	0.04%
过去六个月	5.34%	0.96%	6.64%	1.05%	-1.30%	-0.09%
过去一年	2.92%	1.04%	-3.53%	1.08%	6.45%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	-9.84%	1.01%	-15.43%	1.14%	5.59%	-0.13%

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

信澳优势价值混合 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
(2021 年 12 月 3 日至 2023 年 3 月 31 日)



信澳优势价值混合 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
(2021 年 12 月 3 日至 2023 年 3 月 31 日)



注：1、本基金基金合同于 2021 年 12 月 3 日生效，2022 年 2 月 16 日开始办理申购、赎回、转换、定期定额投资业务。

2、基金的投资组合比例为：本基金股票及存托凭证资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中港股通标的股票占股票资产的比例不超过 50%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%；其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的建仓期为 2021 年 12 月 3 日至 2022 年 6 月 2 日，本基金建仓期结束时，各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

§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		
是星涛	本基金的基金经理	2021-12-03	-	10.5 年	复旦大学金融学硕士。2012 年 7 月至 2014 年 9 月于光大保德信基金管理有限公司任研究员，2014 年 10 月至 2021 年 3 月于汇丰晋信基金管理有限公司先后任研究员，基金经理，2021 年 3 月加入信达澳亚基金管理有限公司。现任信澳价值精选混合基金基金经理（2021 年 10 月 26 日起至今）、信澳优势价值混合基金基金经理（2021 年 12 月 03 日起至今）、信澳远见价值混合基金基金经理（2022 年 5 月 11 日起至今）、信澳鑫享债券基金基金经理（2022 年 11 月 01 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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
是星涛	公募基金	4	2,064,717,341.87	2021-10-26
	私募资产管理计划	3	104,696,636.30	2022-10-14
	其他组合	-	-	-
	合计	7	2,169,413,978.17	

注：“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

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、10 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 年一季度主要股指均上涨，其中沪深 300 上涨 4.63%，但行业分化较为明显，TMT 整体上涨近 30%，同时消费、医药平稳，新能源下跌较多。

一季度国内经济主基调是疫后复苏，但市场对于复苏强度过于乐观，在 3 月初确认不会有强刺激政策后，市场认为复苏强度将低于预期，从而出现所谓“强预期、弱现实”组合，消费、医药、新能源因此走弱。但去年的超额流动性仍在，市场风险偏好显著提升，结合 chat-gpt 的 AI 大模型商用浪潮，TMT 因此走强。此外，中特估相关标的估值长期偏低，在一季度也得到了很好的估值修复。

展望接下来的三个季度，就经济复苏而言，我会比市场乐观许多。复苏预期的向下修正，正在快速释放消费、医药的估值风险，部分过去被市场热捧的高质量公司正在走向估值新低，但春节后出行链基本面逐渐好转，二三季度有望迎来中等力度复苏叠加低基数，从中长期看是极具性价比的战略买入机会。同时顺周期板块在刺激政策落空后，也已进入估值新低趋势之中，我们会积极关注经济动能、土拍溢价等指标的动态发展；当前顺周期处于左侧，但已在深度价值区域，一旦乐观信号出现，赔率很高，值得关注。最后需要重视的强 BETA 行业，以券商、互联网金融为代表的，尤其是券商估值在最低分位，今年极有可能走出低迷，风险偏好较高，券商业绩和估值弹性很大，大概率出现双击机会。

ERP 角度，A 股主要估值仍在一倍标准差左右，意味着整体风险不大，利于做多；港股反弹较多，且受制于美元利率高位，估值收到约束，未来如果美元利率开始掉头，港股 ERP 将快速上升，重回性价比区域。

总结一下，市场对于出行链、顺周期过于悲观，我们认为二三季度大概率超预期，当前很多高质量公司估值极低，属于难得的战略建仓机遇。同时，重视强 BETA 行业的业绩、估值双击机会。

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 0.9112 元，份额累计净值为 0.9112 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.33%，同期业绩比较基准收益率为 4.18%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 0.9016 元，份额累计净值为 0.9016 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.53%，同期业绩比较基准收益率为 4.18%。

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	1,150,637,577.62	84.48
	其中：股票	1,150,637,577.62	84.48
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	210,930,052.12	15.49
8	其他资产	483,949.64	0.04
9	合计	1,362,051,579.38	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 77,733,554.16 元，占期末净值比例为 5.73%。

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	-	-
C	制造业	632,745,679.93	46.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,619.60	0.00
E	建筑业	86,666,504.25	6.39
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	88,107,137.00	6.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,683,614.05	2.04
J	金融业	229,672,070.97	16.92
K	房地产业	4,752,844.36	0.35
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,269,553.30	0.24
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,072,904,023.46	79.05

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	64,092,005.11	4.72
公用事业	13,641,549.05	1.01
合计	77,733,554.16	5.73

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	000651	格力电器	2,404,200	88,354,350.00	6.51
2	601166	兴业银行	4,704,223	79,454,326.47	5.85
3	603517	绝味食品	1,807,162	79,171,767.22	5.83
4	03690	美团-W	510,200	64,092,005.11	4.72

5	002743	富煌钢构	10,265,375	57,588,753.75	4.24
6	600030	中信证券	2,806,315	57,473,331.20	4.23
7	601456	国联证券	4,734,300	50,136,237.00	3.69
8	002352	顺丰控股	902,050	49,955,529.00	3.68
9	002081	金螳螂	9,429,886	49,412,602.64	3.64
10	002508	老板电器	1,451,594	41,167,205.84	3.03

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。

兴业银行分别于 2022 年 9 月 9 日和 2022 年 9 月 28 日收到中国银行保险监督管理委员会出具公开处罚的通报,处罚原因分别为监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送存在部分违法违规行为、债券承销业务严重违反审慎经营规则、理财业务存在部分违法违规行为。以上处罚金额较小,占公司营收和净利润的比例微乎其微。

从处罚示例看,对兴业银行的处罚是聚焦在系统数据、债券承销、表外理财相关业务方面,对其后续核心信贷业务开展,包括风控等并无实际影响。

本基金管理人认为,整体看兴业银行当下基本面稳健,并且已经通过近年来的化解处置和调整结构,资产质量已经处于较为夯实的水平;几次监管处罚涉及金额较小、且不涉及公司未来业务发展,“商行+投行”战略下公司净利息收入和中收能够保持维持平稳增长;公司高 ROE 低估值,低估值没有包含公司转型升级的期权,投资的安全边际较高。

除兴业银行外,其余的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	414,358.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	69,591.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	483,949.64

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	信澳优势价值混合A	信澳优势价值混合C
报告期期初基金份额总额	1,408,207,249.98	143,273,254.47
报告期期间基金总申购份额	4,080,954.81	5,508,274.24
减：报告期期间基金总赎回份 额	49,251,989.42	20,952,665.40
报告期期间基金拆分变动份 额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,363,036,215.37	127,828,863.31

§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**

单位：份

项目	信澳优势价值混合A	信澳优势价值混合C
报告期期初管理人持有的本 基金份额	4,999,000.00	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本 基金份额	4,999,000.00	-
报告期期末持有的本基金份 额占基金总份额比例（%）	0.34	-

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、《信澳优势价值混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信澳优势价值混合型证券投资基金托管协议》；
- 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