

信澳量化先锋混合型证券投资基金(LOF)
2023 年第 3 季度报告
2023 年 9 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：二〇二三年十月二十五日

§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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 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	418,587,566.30 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	316,245,585.84 份	102,341,980.46 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7月1日-2023年9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	-106,571,894.52	-52,332,953.07
2.本期利润	-120,459,540.26	-50,540,945.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2327	-0.2296
4.期末基金资产净值	262,320,894.83	82,459,596.33
5.期末基金份额净值	0.8295	0.8057

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	-19.65%	1.49%	-3.77%	0.87%	-15.88%	0.62%
过去六个月	-24.92%	2.16%	-8.47%	0.83%	-16.45%	1.33%
过去一年	-1.68%	1.85%	-2.81%	0.94%	1.13%	0.91%
过去三年	-10.27%	1.54%	-18.47%	1.07%	8.20%	0.47%
自基金合同 生效起至今	6.86%	1.51%	0.40%	1.14%	6.46%	0.37%

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	-19.81%	1.49%	-3.77%	0.87%	-16.04%	0.62%
过去六个月	-25.23%	2.16%	-8.47%	0.83%	-16.76%	1.33%
过去一年	-2.47%	1.85%	-2.81%	0.94%	0.34%	0.91%
过去三年	-12.40%	1.54%	-18.47%	1.07%	6.07%	0.47%
自基金合同 生效起至今	3.81%	1.51%	0.40%	1.14%	3.41%	0.37%

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 9 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 9 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		
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	-	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 年三季度，市场面临国内经济企稳趋势初现、外部环境压力仍存的环境。7 月末政治局会议对化债、地产政策相关表述超预期，推动市场风格从成长转向复苏，消费、地产等顺周期板块表现相对较优，但后续政策出台力度、密度均有所走弱，引发市场担忧。8 月底政策组合拳出台，但高频经济偏弱、内资腾挪空间不足等问题导致市场反应钝化，而海外美债长短利率、美元指数反弹下，人民币汇率承压，北向资金持续流出，国内预期底部和海外现实顶部进入最后的角力期，市场逐渐形成上游资源高股息、华为产业链两条交易主线。行业层面，三季度偏防御性、高股息板块如非银金融、煤炭、石油石化等行业涨幅居前；AI 主题等相关的传媒、电力设备、计算机、通信等行业跌幅居前。

2023 年三季度来看，我国经济仍呈现弱修复的态势，政策调节力度加大下经济底部初现，价格、需求、预期等数据均有所回升。结构上看，通胀底确认下，价格筑底拉动投资名义值回升，基建投资、制造业投资仍维持韧性；消费端持续弱修复，出行链、汽车消费维持韧性；地产端仍在筑底，前瞻指标有所好转但持续性仍有待确认。

2023 年三季度，我国制造业投资整体保持较强韧性，高技术产业投资动力仍然强劲，政策支持、低利率环境、价格回升环境是支撑行业的投资出现较大边际改善的主因。结构上，高技术制造业的投资继续维持强劲，1-8 月，中国高技术产业投资累计同比增长 11.3%，远高于整体制造业。三季度 PMI 维持稳步上行的趋势，9 月 PMI 重回扩张区间，反应制造业供需呈现一定的回暖迹象，企业经营活动预期持续修复。8 月工业企业产成品库存指数同比回升，或指示主动补库渐进。三季度地产尚在筑底阶段，需求端居民情绪偏弱，供给端企业拿地意愿较弱，虽然案场看房等前瞻指标已经有所反弹，但销售好转的持续性仍有待验证。

2023 年三季度，我国消费仍处于弱修复路径，其中出行链、汽车消费仍相对强劲。三季度居民消费意愿仍较弱，“存多贷少”的现象明显，内生性动能的修复仍需要时间。结构上来看，伴随着三季度金价、油价上行，汽油、金银珠宝等消费品种环比增速随之改善；暑期出游高峰季之下，出行链仍维持韧性，在外餐饮维持高增速，旅游消费也有所回暖；8 月，家电家居等地产后周期品类环比也有所修复，但持续性仍待观察；汽车仍受益于政策拉动，在高基数效应

下仍维持正增长。

2023年三季度，出口受高基数影响走弱，但8-9月有企稳迹象。具体来看，三季度我国出口仍呈现出结构性差异，对亚非拉出口仍显著性偏强，高于对美、欧两国水平；出口产品方面，全球电子周期改善下，电子、电脑等设备同比降幅均有收窄，汽车出口仍维持较高景气度，而纺织服饰等海外消费品的需求相对较弱，显示海外的实物消费尚未明显改善。具体趋势来看，7月出口受到高基数的影响，主要商品出口增速均有下滑，而8月在全球制造业周期回升、出口低基数及库存周期企稳下，出口增速出现较大幅度的改善，8月、9月进出口连续2个月环比正增长。

2023年三季度，我国通胀底确认，价格进入温和修复通道。8月CPI完成筑底反弹，结构上，8月CPI修复主要受到能源分项的拉动，而食品、核心通胀均弱于季节性，且呈现出服务偏强而商品偏弱的特征，反映出居民需求仍待修复。6月PPI同比确认为年内低点，三季度持续修复，且具备一定成本推动的特征：原油、有色金属等全球定价品及重工业受汇率波动及油价上涨影响，环比修复，而耐用消费品价格则有所回落，反映汽车以价换量、家电价格回落。

再从市场配置结构来看，机构仓位均处于历史中位数以上，虽有政策刺激但腾挪空间较小，北向资金8、9月大幅净流出。7月，随着宏观数据再次走弱，风险偏好下降，杠杆资金转为净流出，市场增量资金规模再下台阶，低筹码因子的有效性继续增强。此外，年中往往是A股的解禁高峰，供给侧压力在此时也开始逐步浮现。8月以来，在美元指数及美债收益率反弹、国内经济金融数据偏弱下，内部资金面虽有政策刺激但难现增量，市场增量资金筑底企稳，北向资金与大盘的相关度显著提升，其主要原因或为：从政策底到市场底，本轮外资发挥的边际影响力甚于以往，外资重数据而非预期的特性使得本轮政策底到市场底波动拉长；国内经济数据的一波三折使得内资观望心态强，投资者担忧政策的持续性，这种对政策有效性的担忧使得投资者目前均偏保守，呈现观望心态；同时内资加仓空间或较为有限，二季度公募基金的权益仓位达到2016年以来的最高水平，险资从年初以来仓位也稳步回升，而杠杆资金当前交易活跃度较为低迷，在此背景下，北向资金交易活跃度对市场的边际影响增强。三季度整体来看，内部资金增量不足，而外资在汇率、美联储货币政策等扰动下仍在净流出，市场整体资金面呈现存量博弈甚至缩量，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年三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，第一是受益于华为新机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0.8295元，份额累计净值为1.1289元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-19.65%，同期业绩比较基准收益率为-3.77%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为0.8057元，份额累计净值为1.0973元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-19.81%，同期业绩比较基准收益率为-3.77%。

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	325,537,742.37	92.75
	其中：股票	325,537,742.37	92.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,165.25	0.00
	其中：债券	1,165.25	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	23,308,897.79	6.64
8	其他资产	2,120,818.88	0.60
9	合计	350,968,624.29	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	2,635,681.00	0.76
B	采矿业	1,463,736.00	0.42

C	制造业	154,530,031.25	44.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	149,317.28	0.04
F	批发和零售业	659,186.00	0.19
G	交通运输、仓储和邮政业	75,012.00	0.02
H	住宿和餐饮业	1,214,741.20	0.35
I	信息传输、软件和信息技术服务业	116,153,625.71	33.69
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,039,302.43	4.36
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	67,539.00	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	71,827.00	0.02
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	33,477,743.50	9.71
S	综合	-	-
	合计	325,537,742.37	94.42

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	300130	新国都	843,500	20,792,275.00	6.03
2	688088	虹软科技	492,737	20,005,122.20	5.80
3	002444	巨星科技	732,900	14,284,221.00	4.14
4	002555	三七互娱	618,351	13,418,216.70	3.89
5	603444	吉比特	27,000	9,871,740.00	2.86
6	300280	紫天科技	250,800	8,705,268.00	2.52
7	002292	奥飞娱乐	915,600	7,388,892.00	2.14
8	300002	神州泰岳	666,120	6,701,167.20	1.94
9	002558	巨人网络	511,900	6,623,986.00	1.92
10	300058	蓝色光标	809,543	6,290,149.11	1.82

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）	1,165.25	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,165.25	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	1,165.25	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	595,725.63
2	应收证券清算款	1,251,369.11
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	273,724.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,120,818.88

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	113666	爱玛转债	1,165.25	0.00

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	621,729,063.77	324,715,154.34
报告期期间基金总申购份额	10,386,764.99	60,871,479.73
减：报告期期间基金总赎回份额	315,870,242.92	283,244,653.61
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	316,245,585.84	102,341,980.46

§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	2023年07月01日-2023年08月15日	221,377,874.60	-	221,377,874.60	-	-
	2	2023年07月01日-2023年09月20日	282,757,856.27	-	282,757,856.27	-	-
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

二〇二三年十月二十五日