

信澳恒盛混合型证券投资基金
2024 年第 1 季度报告
2024 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月十九日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 18 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信澳恒盛混合	
基金主代码	012005	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 9 月 24 日	
报告期末基金份额总额	94,926,259.69 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、可转换债券及可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略。	
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×20%+中证港股通综合指数收益率×10%+中债综合财富（总值）指数收益率×70%	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳恒盛混合 A	信澳恒盛混合 C
下属分级基金的交易代码	012005	012006
报告期末下属分级基金的份额总额	86,074,485.49 份	8,851,774.20 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	信澳恒盛混合 A	信澳恒盛混合 C
1.本期已实现收益	-3,011,782.24	-304,463.44
2.本期利润	-3,151,165.52	-305,344.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0354	-0.0340
4.期末基金资产净值	76,525,984.58	7,791,221.19
5.期末基金份额净值	0.8891	0.8802

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

信澳恒盛混合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	-3.48%	0.60%	1.65%	0.34%	-5.13%	0.26%
过去六个月	-5.25%	0.51%	0.66%	0.30%	-5.91%	0.21%
过去一年	-8.65%	0.44%	-0.20%	0.28%	-8.45%	0.16%
自基金合同 生效起至今	-11.09%	0.44%	-1.08%	0.32%	-10.01%	0.12%

信澳恒盛混合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	-3.58%	0.61%	1.65%	0.34%	-5.23%	0.27%
过去六个月	-5.45%	0.51%	0.66%	0.30%	-6.11%	0.21%
过去一年	-9.01%	0.44%	-0.20%	0.28%	-8.81%	0.16%
自基金合同 生效起至今	-11.98%	0.44%	-1.08%	0.32%	-10.90%	0.12%

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

信澳恒盛混合 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 9 月 24 日至 2024 年 3 月 31 日)



信澳恒盛混合 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 9 月 24 日至 2024 年 3 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		
王建华	本基金的基金经理，公司副总经理	2021-09-28	-	14.5 年	复旦大学产业经济学硕士。2009 年至 2012 年任交通银行股份有限公司总行第四期管培生；2012 年至 2015 年历任交通银行苏州分行投资银行部副总经理、总经理；2015 年

					至 2019 年任交通银行资管业务中心结构融资部、资本市场部总经理；2019 年至 2020 年任交通银行理财有限责任公司权益投资部、研究部总经理；2021 年 2 月加入信达澳亚基金管理有限公司，任副总经理，分管混合资产投资部。曾任信澳新目标混合型基金经理（2021 年 12 月 21 日起至 2024 年 1 月 22 日）。现任信澳新财富混合基金基金经理（2021 年 5 月 20 日起至今）、信澳恒盛混合基金基金经理（2021 年 9 月 28 日起至今）。
马俊飞	本基金的基金经理	2023-03-02	-	6.5 年	中央财经大学经济学硕士。2017 年 6 月加入信达澳亚基金管理有限公司，从事固定收益业务投研工作，先后担任研究员、基金经理助理、投资经理。现任信澳慧理财货币基金基金经理（2022 年 12 月 14 日起至今）、信澳优享债券基金基金经理（2022 年 12 月 14 日起至今）、信澳恒盛混合基金基金经理（2023 年 3 月 2 日起至今）、信澳瑞享利率债基金基金经理（2023 年 9 月 5 日起至今）、信澳稳鑫债券基金基金经理（2023 年 12 月 26 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

2024 年伊始，权益市场的预期和信心未有效修复，A 股走势下行波动，市场流动性收缩并形成系列负反馈。上证综指在 2 月初下探至 2635 点，成长风格和中小市值板块调整幅度较大。随着稳定资本市场和严监管工作的推进，春节前市场下跌态势得到扭转并连续反弹，上证综指向上收复关键点位，春节后市场情绪持续升温，进入 3 月份之后温和震荡。整体上，一季度大盘风格和价值风格表现优于成长风格和中小盘风格。按申万行业分类，一季度 9 个行业实现正收益，其中银行、石油石化、煤炭、家电等高股息板块涨幅靠前，而医药、计算机、综合、电子行业等板块跌幅较大。

跨年后资金重回宽松，债券市场延续年末顺风行情，“开门红”成色有待观望叠加央行官员表态“强化逆周期和跨周期调节”，货币宽松预期升温，收益率进入下行区间。期间虽有受到 CPI 环比回正、社融总量高增、长债供给放量传闻等因素扰动，但是权益市场走弱压制市场风险偏好。1 月下旬，为响应国常会稳定资本市场稳定性的号召，央行超预期降准 0.5 个百分点释放长期资金，宽松预期得到证实，收益率曲线走出“牛陡”行情。一季度的债券供给力度弱于往年，以城农商行、保险机构为代表的配置力量需求旺盛，长端和超长端债券受到资金追逐，收益率下行幅度显著，屡次下探历史低位水平。2 月下旬，5 年期 LPR 调降 25bp 为报价机制改革以来最大单次降幅，多家银行紧随着开启新一轮存款利率下调，至此，“降准降息”的预期在一季度如期兑现，流动性环境宽松形成债市的顺风基调。《政府工作报告》明确全年经济增速目标 5% 左右、赤字率 3%、拟连续几年发行超长期特别国债并于年内先发行 1 万亿元，财政的大政方针在市场预期之内，债券市场围绕经济基本面定价且受供需缺口驱动，收益率曲线整体下移。3 月上旬出现年内第一个变盘点，高频数据边际改善、1-2 月出口增速超预期，定

价基本面逻辑受到动摇，债市止盈情绪升温引发回调，前期交易型力量较为集中的超长端利率大幅上行，债市波动放大。至 3 月中旬，债市情绪开始企稳，地产政策“小步快走”，债券供给节奏维持平缓，债券市场重新回到“宽松”和“欠配”的逻辑进入下行区间。海外方面，在美国积极财政的作用下，各项经济数据呈现韧性，通胀情况也开始反复，3 月 FOMC 维持基准利率不变，市场观望下半年能否出现降息时点。受此影响，一季度美债收益率走高，美元指数从季度初 101 波动上行至季度末 105，期间兑人民币汇率整体稳定在 7.2 附近，季末走强至 7.25。整体来看，一季度宏观经济数据边际改善，流动性环境加码宽松，市场风险偏好较低，债券资产受到资金青睐涨多跌少。季度来看，各期限国债、国开债收益率下行幅度介于 20bp-40bp，其中 1Y 品种和 30Y 国债降幅均大于 35bp，季度性行情较为显著。

在投资运作上，本基金合理调整权益仓位，中枢较前期略有下调，风格上配置价值为主兼顾成长，行业配置上集中在能源资源、公用事业、消费医药以及科技制造等板块，较好把握春节后行情的主线逻辑，具备一定风险对冲效果。随着宏观数据的环比改善和内生动能的筑稳，权益市场的预期和信心随行情逐步修复，一季度经历阶段性行情过后，下一阶段结构性机会可能大于总量性机会。基金持续关注内需修复带来的制造业复苏周期，精选行业龙头，聚焦竞争壁垒高、业绩增长确定的优质标的，同时关注内外需复苏共振下能源资源价格上行的可持续性。债券投资进行积极配置，以利率债和高等级信用债为主，以资金套息交易为辅，同时注重流动性管理，整体力争实现稳健回报的投资目标。

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 0.8891 元，份额累计净值为 0.8891 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-3.48%，同期业绩比较基准收益率为 1.65%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 0.8802 元，份额累计净值为 0.8802 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-3.58%，同期业绩比较基准收益率为 1.65%。

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	23,804,088.70	28.02
	其中：股票	23,804,088.70	28.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	48,244,013.17	56.78
	其中：债券	48,244,013.17	56.78
	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	11,500,000.00	13.53
	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	888,918.36	1.05
8	其他资产	528,358.60	0.62
9	合计	84,965,378.83	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 2,849,798.85 元，占期末净值比例为 3.38%。

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	474,150.00	0.56
C	制造业	15,521,490.63	18.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,154,172.00	2.55
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,705,520.60	2.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,098,956.62	1.30
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	20,954,289.85	24.85

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（%）
能源	1,281,281.51	1.52
非日常生活消费品	403,668.58	0.48
公用事业	1,164,848.76	1.38
合计	2,849,798.85	3.38

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	600587	新华医疗	90,100	2,059,686.00	2.44
2	601985	中国核电	188,300	1,730,477.00	2.05
3	603939	益丰药房	42,820	1,705,520.60	2.02
4	600096	云天化	86,900	1,649,362.00	1.96
5	600566	济川药业	43,083	1,612,596.69	1.91
6	00883	中国海洋石油	78,000	1,281,281.51	1.52
7	603811	诚意药业	147,604	1,170,499.72	1.39
8	01193	华润燃气	51,500	1,164,848.76	1.38
9	002876	三利谱	45,433	1,076,307.77	1.28
10	605068	明新旭腾	63,892	1,075,302.36	1.28

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	4,661,438.36	5.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,996,934.80	36.76
	其中：政策性金融债	30,996,934.80	36.76
4	企业债券	7,040,868.92	8.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,544,771.09	6.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	48,244,013.17	57.22

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	230403	23 农发 03	200,000	20,488,136.99	24.30
2	230402	23 农发 02	100,000	10,508,797.81	12.46
3	019727	23 国债 24	46,000	4,661,438.36	5.53
4	110059	浦发转债	37,800	4,120,091.26	4.89
5	127908	19 铁道 01	34,530	3,535,361.15	4.19

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	22,853.51
2	应收证券清算款	504,374.25
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,130.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	528,358.60

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	110059	浦发转债	4,120,091.26	4.89
2	128132	交建转债	940,683.07	1.12
3	113037	紫银转债	354,169.83	0.42
4	123223	九典转 02	49,751.45	0.06
5	127007	湖广转债	1,628.01	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	信澳恒盛混合A	信澳恒盛混合C
报告期期初基金份额总额	93,370,807.46	9,243,299.92
报告期期间基金总申购份额	61,980.01	293,587.90
减：报告期期间基金总赎回份额	7,358,301.98	685,113.62
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	86,074,485.49	8,851,774.20

§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

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、《信澳恒盛混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信澳恒盛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

二〇二四年四月十九日