

信澳匠心回报混合型证券投资基金
2024 年第 3 季度报告
2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十四日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信澳匠心回报混合	
基金主代码	017835	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2023 年 9 月 22 日	
报告期末基金份额总额	12,687,808.52 份	
投资目标	在严格控制基金资产投资风险的前提下，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	中证 800 指数收益率×85%+中证港股通综合指数收益率×5%+银行活期存款利率(税后)×10%	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳匠心回报混合 A	信澳匠心回报混合 C
下属分级基金的交易代码	017835	017836
报告期末下属分级基金	2,032,766.64 份	10,655,041.88 份

的份额总额		
-------	--	--

§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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	信澳匠心回报混合 A	信澳匠心回报混合 C
1.本期已实现收益	-176,689.36	-735,848.54
2.本期利润	20,280.47	438,755.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086	0.0432
4.期末基金资产净值	2,199,344.32	11,455,724.38
5.期末基金份额净值	1.0819	1.0751

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

信澳匠心回报混合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	3.00%	1.86%	14.35%	1.47%	-11.35%	0.39%
过去六个月	2.54%	1.67%	11.64%	1.17%	-9.10%	0.50%
过去一年	8.20%	1.48%	6.60%	1.05%	1.60%	0.43%
自基金合同 生效起至今	8.19%	1.46%	7.26%	1.04%	0.93%	0.42%

信澳匠心回报混合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	2.84%	1.86%	14.35%	1.47%	-11.51%	0.39%
过去六个月	2.28%	1.67%	11.64%	1.17%	-9.36%	0.50%
过去一年	7.53%	1.48%	6.60%	1.05%	0.93%	0.43%
自基金合同 生效起至今	7.51%	1.46%	7.26%	1.04%	0.25%	0.42%

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

信澳匠心回报混合 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

(2023 年 9 月 22 日至 2024 年 9 月 30 日)



信澳匠心回报混合 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

(2023 年 9 月 22 日至 2024 年 9 月 30 日)



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起的 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§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		
张明烨	本基金的基金经理	2024-03-11	-	8.5 年	清华大学化学工程系硕士。自 2015 年 10 月起先后于东北证券研究所、民生证券研究院、东兴证券研究所

					担任行业分析师。2020 年 12 月加入信达澳亚基金管理有限公司任行业研究员、基金经理助理。
李淑彦	本基金的基金经理，公司副总经理	2023-09-22	-	12 年	北京大学光华管理学院金融学硕士。2012 年-2015 年，先后在博时基金、永赢基金任研究员。2015 年 5 月加入信达澳亚基金，历任研究员、基金经理助理，现任副总经理、专户投资部总监兼研究咨询部负责人。现任信澳匠心臻选两年持有期混合基金的基金经理（2020 年 10 月 30 日起至今）、信澳周期动力混合型基金经理（2020 年 12 月 30 日起至今）、信澳匠心严选一年持有期混合基金经理（2022 年 9 月 7 日起至今）、信澳鑫享债券基金基金经理（2023 年 3 月 15 日起至今）、信澳鑫瑞 6 个月持有期债券基金基金经理（2023 年 8 月 15 日起至今）、信澳匠心回报混合基金基金经理（2023 年 9 月 22 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

回顾 2024 年三季度，国内经济继续呈现出内需弱于外需、消费弱于生产的特征；有效需求的不足已经开始从居民部门传导至企业部门，基建投资增速持续放缓；以上因素共同导致工业生产增速再度回落。美联储 9 月以 50bp 开启降息周期，叠加经济数据韧性，海外资产从三季度前半段的衰退交易转向降息交易，大宗商品先跌后涨。季度末，面对当前经济形势的新变化，我国三大金融监管机构在国新办新闻发布会宣布了一系列金融支持政策，中央也在 9 月 26 日政治局会议上确定了新的政策基调，随后各部委和地方政府陆续出台了多项政策措施予以落实：货币政策出台一揽子刺激举措；地产政策方面，需求端刺激大力加码，北上广深等一线城市发文落地地产政策优化；后续政策端财政发力程度成为市场关注焦点。随着政策密集发布带来的市场预期扭转，股票市场快速重估。三季度期间，沪深 300 涨 16.07%、上证指数涨 12.44%、中小板指涨 14.86%、深成指涨 19%、创业板指涨 29.21%、科创 50 涨 22.51%，涨幅前五的一级子行业为非银金融、房地产、计算机、商贸零售和传媒。本基金主要配置供需格局较好、具备资源属性的顺周期品种，由于宏观数据转弱，七八月份市场主要交易衰退预期，以及真实需求低迷、库存季节性回补结束，三季度大宗商品价格偏弱，本基金三季度跑输基准。

展望未来，我们认为随着政策端的转向，顺周期品种的悲观预期得到修复，但同时需要清楚的认识到的，货币及财政政策的发力，传导到真实基本面仍有时滞，大概率无法看到工业企业利润端的即刻修复、以及上游工业品供需格局的立刻扭转，因此预计工业品尤其是偏中游加工部分的基本面仍需时间磨底，直到真实需求的改善，总结来看就是方向的确性较强，底部已现，但发展路径未必顺畅。因此综合考虑顺周期方向上较强的确定性、兼顾现实层面较差的基本面，我们仍然看好当下有业绩支撑、估值合理、供给收缩的资源端和泛资源端顺周期品种，同时关注相关细分子行业的具备长周期成本优势、能够穿越周期的优质周期成长龙头；同时考虑到，国内地产端敞口较大的品种、以及偏中游加工端的供需格局相对逊色的品种，虽然当下基本面较差，但我们将持续跟踪研究，因为待需求端迎来改善之时，此类品种具备显著赔率。

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 1.0819 元，份额累计净值为 1.0819 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 3.00%，同期业绩比较基准收益率为 14.35%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 1.0751 元，份额累计净值为 1.0751 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 2.84%，同期业绩比较基准收益率为 14.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已按照法规规定向监管机构报送说明报告并提出解决方案，截至报告期末本基金资产净值仍未达到五千万元。

§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	12,810,689.75	88.56
	其中：股票	12,810,689.75	88.56
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	1,156,055.65	7.99
8	其他资产	499,308.26	3.45
9	合计	14,466,053.66	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 1,674,500.07 元，占期末净值比例为 12.26%。

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	498,464.00	3.65
B	采矿业	1,636,242.00	11.98
C	制造业	8,864,467.68	64.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
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	137,016.00	1.00
	合计	11,136,189.68	81.55

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（%）
基础材料	1,674,500.07	12.26
合计	1,674,500.07	12.26

注：以上分类采用中证行业分类标准。

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	603379	三美股份	37,300	1,320,420.00	9.67
2	600216	浙江医药	75,900	1,314,588.00	9.63
3	600160	巨化股份	59,000	1,313,930.00	9.62
4	00189	东岳集团	183,102	1,282,978.92	9.40
5	601899	紫金矿业	51,600	936,024.00	6.85
6	002001	新和成	31,500	710,955.00	5.21
7	000422	湖北宜化	44,100	634,599.00	4.65
8	002984	森麒麟	20,200	554,086.00	4.06
9	601118	海南橡胶	84,200	498,464.00	3.65
10	688386	泛亚微透	13,347	419,629.68	3.07

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	8,263.74
2	应收证券清算款	271,800.76
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	219,243.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	499,308.26

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	信澳匠心回报混合A	信澳匠心回报混合C
报告期期初基金份额总额	2,510,378.59	9,742,383.84
报告期期间基金总申购份额	136,073.60	6,226,385.16
减:报告期期间基金总赎回份额	613,685.55	5,313,727.12

报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	2,032,766.64	10,655,041.88

§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、《信澳匠心回报混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信澳匠心回报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

二〇二四年十月二十四日