

信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合型证券投资 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合	
基金主代码	019692	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2023 年 12 月 22 日	
报告期末基金份额总额	202,039,838.81 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、债券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、股票投资策略、港股通标的股票投资策略、存托凭证投资策略、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×80%+中证 800 指数收益率×18%+中证港股通综合指数收益率×2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金中的中低风险收益品种。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	信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合 A	信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	019692	019693
报告期末下属分级基金的份额总额	24,686,075.52 份	177,353,763.29 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)	
	信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合 A	信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	104,349.75	569,974.56
2.本期利润	263,684.47	1,708,726.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0107	0.0097
4.期末基金资产净值	24,962,391.01	179,143,008.39
5.期末基金份额净值	1.0112	1.0101

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

信澳鑫悦智选6个月持有期混合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	1.07%	0.03%	0.82%	0.42%	0.25%	-0.39%
自基金合同 生效起至今	1.12%	0.03%	1.71%	0.41%	-0.59%	-0.38%

信澳鑫悦智选6个月持有期混合C

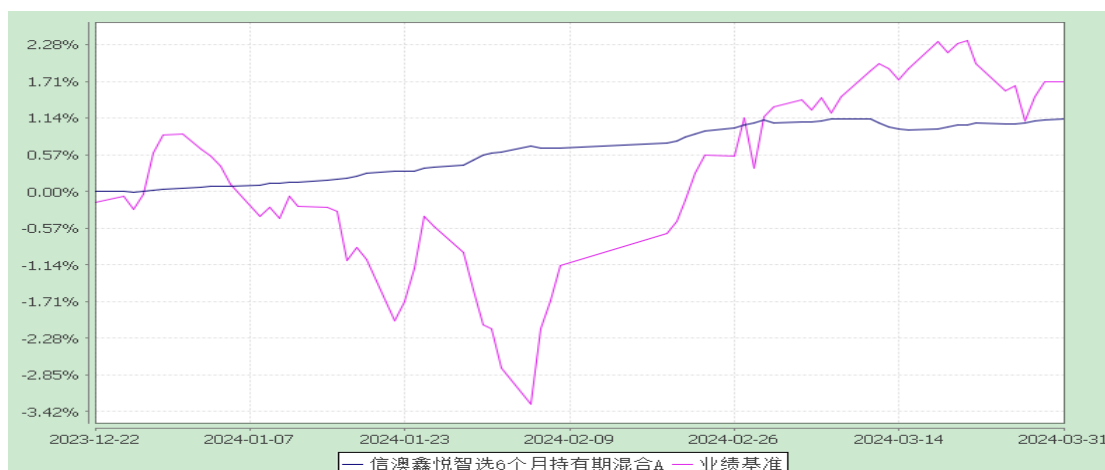
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.97%	0.03%	0.82%	0.42%	0.15%	-0.39%
自基金合同 生效起至今	1.01%	0.03%	1.71%	0.41%	-0.70%	-0.38%

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

信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合 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

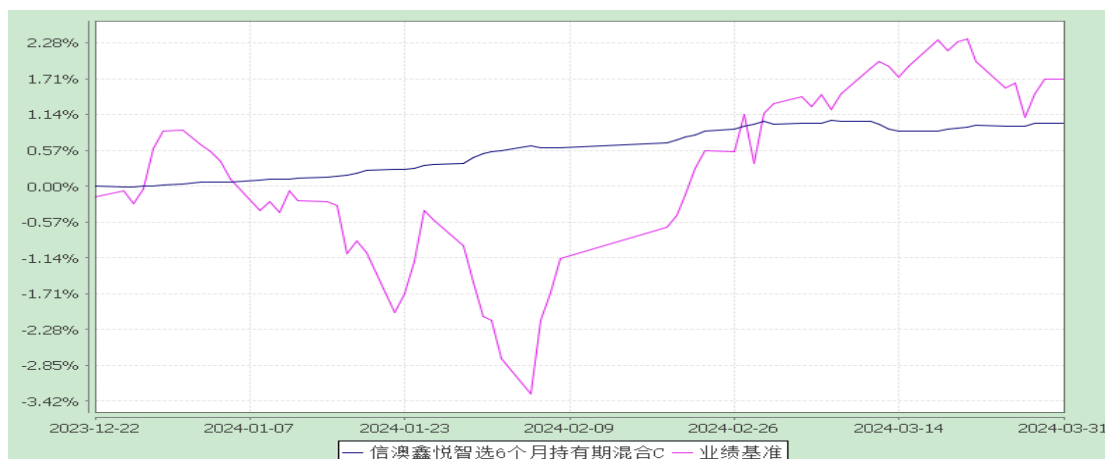
(2023 年 12 月 22 日至 2024 年 3 月 31 日)



信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合 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 12 月 22 日至 2024 年 3 月 31 日)



注：1、本基金合同于 2023 年 12 月 22 日生效，自合同生效日起至披露时点未满一年。

2、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。截至本报告期末，本基金尚处建仓期。建仓期结束时本基金的各项资产配置比例将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		
冯玺祥	本基金的基金经理	2023-12-22	-	4 年	北京大学理学硕士。2020 年 2 月至 2022 年 9 月于桐昇通惠资产管理有限公司负责管理指数增强类产品。

					2022 年 10 月加入信达澳亚基金。现任信澳量化多因子基金基金经理（2023 年 3 月 15 日至今）、信澳星耀智选混合基金基金经理（2023 年 8 月 22 日至今）、信澳双创智选混合基金基金经理（2023 年 10 月 16 日至今）、信澳宁隼智选混合基金基金经理（2023 年 12 月 19 日至今）、信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合基金基金经理（2023 年 12 月 22 日起至今）、信澳星亮智选混合基金基金经理（2024 年 1 月 30 日起至今）。
宋东旭	本基金的基金经理	2023-12-22	-	10.5 年	中央财经大学数理金融学士,Rutgers 金融数学硕士。曾供职于摩根大通首席投资办公室,负责固定收益类资产的投资,于格林基金任基金经理。于 2020 年 6 月加入信达澳亚基金管理有限公司。现任信澳慧管家货币基金经理(2021 年 12 月 20 日起至今)、信澳慧理财货币基金经理(2021 年 12 月 20 日起至今)、信澳安益纯债债券基金经理(2021 年 12 月 29 日起至今)、信澳鑫享债券基金经理(2022 年 11 月 22 日起至今)、信澳汇享三个月定期开放债券基金经理(2022 年 12 月 12 日起至今)、信澳鑫瑞 6 个月持有期债券基金经理(2023 年 8 月 15 日起至今)、信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合基金基金经理(2023 年 12 月 22 日起至今)。
林景艺	本基金的基金经理	2023-12-28	-	13.5 年	北京大学管理学硕士、理学硕士。2010 年起于博时基金管理有限公司先后任量化分析师、基金经理助理、基金经理。2023 年 3 月加入信达澳亚基金管理有限公司任智能量化与全球投资部总监。现任信澳宁隼智选混合基金基金经理(2023 年 12 月 20 日至今)、信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合基金基金经理(2023 年 12 月 28 日起至今)、信澳核心智选混合基金基金经理(2024 年 2 月 2 日起至今)、信澳红利智选混合基金基金经理(2024 年 3 月 20 日起至今)。

					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

债券资产方面，跨年后资金重回宽松，债券市场延续年末顺风行情，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。

一季度，本基金在债券部分以高等级信用债主要配置，采用适中的杠杆水平，并及时根据市场环境进行调整，保证组合平稳运行。

权益资产方面，2024 年一季度，A 股市场呈现震荡行情，在风格和行业上都有较大的分化以及较快速度的轮动。1 月初市场延续了去年的悲观情绪，市场整体显著下行，引发雪球、DMA 等杠杆产品的连锁反应，在月底一度陷入流动性危机，其中小微盘和成长板块的下跌最为显著，只有大盘价值风格具有一定的防御性；二月份随着主力资金的增持，市场逐步稳定，成长板块反弹最为显著，价值风格则相对回撤；三月份，市场整体在 3000 附近反复震荡，但是风格上大盘成长占优，小盘和价值风格都出现回撤。虽然一季度大盘价值指数涨幅居前，小盘成长指数跌幅最深，但是风格的持续性较差，波动较大，极难捕捉。行业上，与风格的轮动类似，一季度也呈现个别行业的脉冲式行情，一月份是煤炭和银行；二月份是 TMT，三月份是有色和石油石化，与风格的变化形成对应，也同样呈现快速轮动，难以捕捉的形态。

本基金在建仓期的基本原则是先通过相对低风险的固收资产积累安全垫，再逐步增加权益资产的仓位，所以在一季度的建仓期中，结合市场底部震荡的格局，本基金暂时尚未开始建权益仓位。待二季度基金净值安全垫的进一步累积，才会逐步开始买入权益资产。在权益资产方面，我们的股票策略以量化多因子模型进行全市场选股为主体，对标中证全指，量化打分逻辑

从基本面价值出发，综合考虑个股的估值、质量、成长性和当前交易特征等多方面信息。我们更加注重基本面信息在模型中的作用，而不仅仅依赖于相对黑箱的机器学习技术，所有因子设计和策略设计都基于人类的洞见，可解释、可分析、可验证，同时对股票的估值进行针对性控制，相对中证全指会更加注重低估值风格的暴露。转债策略以绝对收益为目标，在控制信用风险的基础上，更加聚焦低估的转债。我们希望通过资产和策略的多样性来在纯债资产的基础上为投资者提供更多元和低相关的收益来源，从而更好的实现产品的绝对收益目标。

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 1.0112 元，份额累计净值为 1.0112 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 1.07%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 1.0101 元，份额累计净值为 1.0101 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 0.97%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	206,771,006.56	99.69
	其中：债券	206,771,006.56	99.69
	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	641,451.87	0.31
8	其他资产	10.99	0.00
9	合计	207,412,469.42	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	10,298,032.79	5.05
	其中：政策性金融债	10,298,032.79	5.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	196,472,973.77	96.26
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	206,771,006.56	101.31

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	102100875	21 济南轨交 MTN001	100,000	10,683,580.33	5.23
2	102101992	21 陕投集团 MTN007	100,000	10,611,666.67	5.20
3	102102161	21 榆林城投 MTN003	100,000	10,606,032.79	5.20
4	132100057	21 重庆轨交 GN004(碳中和债)	100,000	10,578,163.93	5.18
5	102101753	21 青岛城投 MTN004	100,000	10,461,474.32	5.13

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。

本基金本报告期末无股票投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10.99

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	信澳鑫悦智选6个月持有期混合A	信澳鑫悦智选6个月持有期混合C
报告期期初基金份额总额	24,675,793.98	176,430,969.31
报告期期间基金总申购份额	10,281.54	922,793.98
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	24,686,075.52	177,353,763.29

§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、《信澳鑫悦智选 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信澳鑫悦智选 6 个月持有期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