

信澳业绩驱动混合型证券投资基金
2023 年第 4 季度报告
2023 年 12 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：北京银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十日

§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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信澳业绩驱动混合	
基金主代码	016370	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 8 月 25 日	
报告期末基金份额总额	76,114,944.62 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	中证 800 指数收益率×50%+中证港股通综合指数收益率×40%+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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信澳业绩驱动混合 A	信澳业绩驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	016370	016371
报告期末下属分级基金的份额总额	56,812,358.39 份	19,302,586.23 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	信澳业绩驱动混合 A	信澳业绩驱动混合 C
1.本期已实现收益	-5,962,460.05	-2,025,475.68
2.本期利润	-3,092,145.42	-1,018,797.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0527	-0.0512
4.期末基金资产净值	32,158,511.50	10,835,457.77
5.期末基金份额净值	0.5660	0.5613

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

信澳业绩驱动混合A

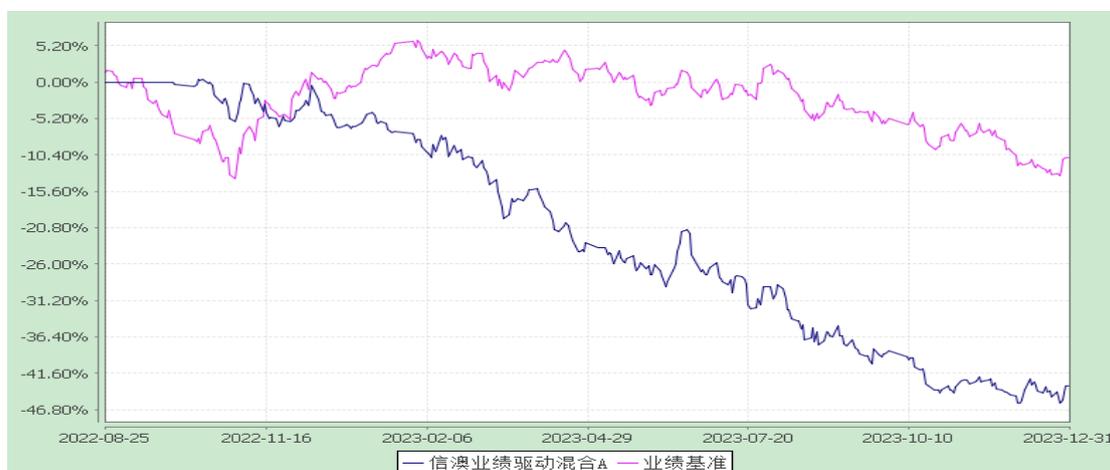
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.00%	1.21%	-5.81%	0.78%	-2.19%	0.43%
过去六个月	-22.94%	1.41%	-9.78%	0.81%	-13.16%	0.60%
过去一年	-39.53%	1.30%	-10.14%	0.80%	-29.39%	0.50%
自基金合同 生效起至今	-43.40%	1.18%	-10.75%	0.91%	-32.65%	0.27%

信澳业绩驱动混合C

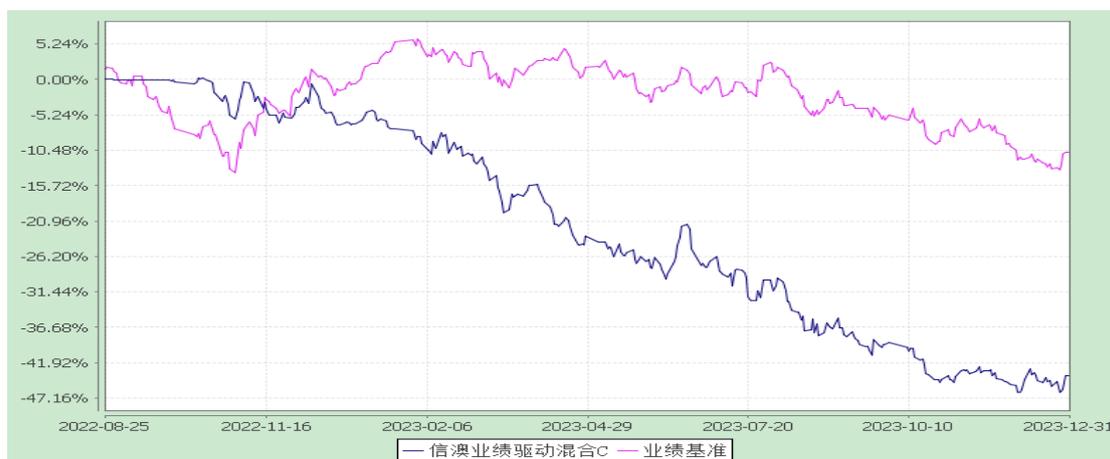
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-8.13%	1.21%	-5.81%	0.78%	-2.32%	0.43%
过去六个月	-23.17%	1.41%	-9.78%	0.81%	-13.39%	0.60%
过去一年	-39.90%	1.30%	-10.14%	0.80%	-29.76%	0.50%
自基金合同 生效起至今	-43.87%	1.18%	-10.75%	0.91%	-33.12%	0.27%

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

信澳业绩驱动混合 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
(2022 年 8 月 25 日至 2023 年 12 月 31 日)



信澳业绩驱动混合 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
(2022 年 8 月 25 日至 2023 年 12 月 31 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		
刘小明	本基金的基金经理	2022-08-25	-	9 年	香港中文大学金融学硕士。2014 年至 2015 年任职越秀证券股份有限公司研究所分析师,2015 年至 2017

					年任职兴业证券股份有限公司研究所分析师,2017 年 9 月至 2021 年 11 月任前海开源基金管理有限公司权益投资部基金经理, 国际业务部副总监。2021 年 11 月加入信达澳亚基金管理有限公司。现任信澳业绩驱动混合型基金基金经理 (2022 年 8 月 25 日至今)。
--	--	--	--	--	--

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 年本产品业绩很不理想，在年初产品处于建仓期没有完全把握年初全市场上涨的机会之后，本管理人对于 23 年的宏观经济恢复始终保持乐观导致组合对顺周期产业暴露度过大是导致组合业绩不佳的主要原因，其次是在 5-6 月开始买入科技行业后又对科技行业的博弈属性缺乏足够的警惕，也导致组合在下半年持续回撤。一直到 11-12 月，本管理人对投资思路和宏观认知进行了全面反思后开始逐步调整，在 11-12 月组合相对收益才有所回升，但整年表现非常不佳，在此表达对持有人的深深愧疚。

消费行业在目前宏观经济和居民消费力阶段性承压的时候基本面压力较大，尤其考虑到居民消费能力与房价水平高度绑定的背景下。白酒行业作为中国乃至全球最优质的消费品种之一，其内在的社会学需求和文化精神层次需求决定了未来仍然具备需求增长的潜力，而高端和强地产白酒行业的供应端始终不应该被过度担忧，因此长周期内供应端的确定性+长周期内需求的可见潜力，决定了白酒仍然是长期投资的较佳品种。但与此同时，白酒的阶段性需求与房价水平、宏观经济活跃度等是息息相关的。

以锂电和光伏为代表的新能源行业在 2023 年也大幅回撤，主要是供应格局恶化的担忧逐步成为事实，导致上市公司的单位盈利恶化。这与白酒行业是不同的。光伏和锂电池的远期渗透率仍远未到顶，因此具备长期的空间，但是考虑到 2019 年以来尤其是 2021 年以来的需求短期内大幅扩张导致供给快速增加、而在 2020-2021 年它们都充分获益于当时暴涨的商品价格导致目前他们的资产负债表仍然较好，因此初步判断锂电光伏产业链周期位置仍然处在盈利下滑还未出清的状态，除非短期内新能源的需求大幅扩张消化过剩产能，否则可能中短期内很难见到相关股票的持续性反弹回升。

综合考虑各行业所处周期位置、国家政策鼓励/监管方向以及市场的新增资金来源等因素，本管理人认为未来可能较长时间内较大的投资机会在科技行业。与此同时，高股息策略也将持续表现出较好的配置价值。

基金主要持有三类科技产业，分别代表着“从 0 到 1”、“从 1 到 10”、“从 10 到 100”的三类可能很大程度上对现实生活产生深远影响的科技赛道。

从 0 到 1 是指人型机器人行业。机器人的执行器机械环节其实早就成熟，个人认为制约智能机器人（如人型机器人）商业化的瓶颈在于量产成本和识别、交互等智能水平。随着 Tesla 充分发挥自身汽车产业链降本的能力，量产成本有望快速下降；而 23 年以来的 AI、FSD、LLM

等快速迭代给了智能机器人快速发展的可能。基金主要持有 Tesla 机器人产业链相关公司。

从 1 到 10 是指 VRAR 行业。以 meta quest 系列产品为代表的 ARVR 产品已经完成了对消费者的初步教育，其中峰值销售超过千万堪称成功。24 年全球消费电子苹果正式发售已经打磨 7-8 年之久的 MR 产品，从目前测评和开发者反馈而言，这款产品有很大希望成为一款爆品，成为引领未来数年电子产业发展的现象级产品，为电子行业带来深远变化；中期内相关产业链供需情况预计将维持紧张较长时间，不排除加单情况。基金主要持有苹果产业链相关公司。

从 10 到 100 是指 AI 算力行业，在 A 股主要代表是光通信产业。算力资源在信息化时代很多时候都属于稀缺资源，尤其是在目前高性能运算时代，对于高性能算力资源的需求预计维持旺盛很长时间。通信行业属于高性能算力时代的军火商角色，随着下游应用的不断出现，加之光通信行业的竞争格局良好，预计算力能够持续较长时间的供需紧张。不同于上述两个“从 0 到 1”、“从 1 到 10”两个细分行业，光通信行业的业绩已经开始初步爆发，具备较强投资确定性。基金主要持有英伟达产业链相关公司。

此外，本管理人也深深认同煤炭、石油为代表的高股息资产，产品也阶段持有过。在过去十多年减碳思潮之下此类传统能源的供给释放严重受限，在较长时间的商品高价之下，相关公司早已优化了资产负债表，自由现金流生成能力出众而分红意愿较强，尤其在目前的经济环境和投资者保守的心态之下，这类资产具备相当的稀缺性；尤其考虑到它们的估值都处于低位，私有化的回报率较高，因此也具备较佳的投资确定性。如果对上市公司的业绩成长性要求不高，那么此类标的较为适合有股息率和波动率要求的资金。与此同时，本管理人也逐步发现在组合中同时配置科技和高股息资产，其实际效果不佳，但不排除未来在某个阶段，本管理人也会阶段配置此类资产。

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 0.5660 元，份额累计净值为 0.5660 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-8.00%，同期业绩比较基准收益率为-5.81%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 0.5613 元，份额累计净值为 0.5613 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-8.13%，同期业绩比较基准收益率为-5.81%。

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，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，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	40,626,890.02	94.08
	其中：股票	40,626,890.02	94.08
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	2,468,217.38	5.72
8	其他资产	86,740.22	0.20
9	合计	43,181,847.62	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 646,859.84 元，占期末净值比例为 1.50%。

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	39,980,030.18	92.99
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	-	-
	合计	39,980,030.18	92.99

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	646,859.84	1.50
合计	646,859.84	1.50

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	300308	中际旭创	29,200	3,296,972.00	7.67
2	300394	天孚通信	35,400	3,239,808.00	7.54
3	688025	杰普特	27,558	2,550,492.90	5.93
4	601689	拓普集团	34,100	2,506,350.00	5.83
5	002050	三花智控	82,600	2,428,440.00	5.65
6	002472	双环传动	80,200	2,086,804.00	4.85
7	603489	八方股份	34,100	1,873,795.00	4.36
8	002475	立讯精密	54,000	1,860,300.00	4.33
9	688328	深科达	40,292	1,807,096.20	4.20
10	300502	新易盛	34,400	1,696,608.00	3.95

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	-
2	应收证券清算款	84,052.46

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,687.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	86,740.22

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	信澳业绩驱动混合A	信澳业绩驱动混合C
报告期期初基金份额总额	62,266,231.97	20,763,280.40
报告期期间基金总申购份额	254,681.67	414,445.03
减：报告期期间基金总赎回份 额	5,708,555.25	1,875,139.20
报告期期间基金拆分变动份 额	-	-
报告期期末基金份额总额	56,812,358.39	19,302,586.23

§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、《信澳业绩驱动混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信澳业绩驱动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

二〇二四年一月二十日