

信澳量化先锋混合型证券投资基金(LOF)
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	203,698,471.06 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	148,150,581.17 份	55,547,889.89 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	-28,690,032.54	-10,010,975.51
2.本期利润	-20,239,655.32	-9,132,201.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1175	-0.1430
4.期末基金资产净值	103,938,768.88	37,701,404.19
5.期末基金份额净值	0.7016	0.6787

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

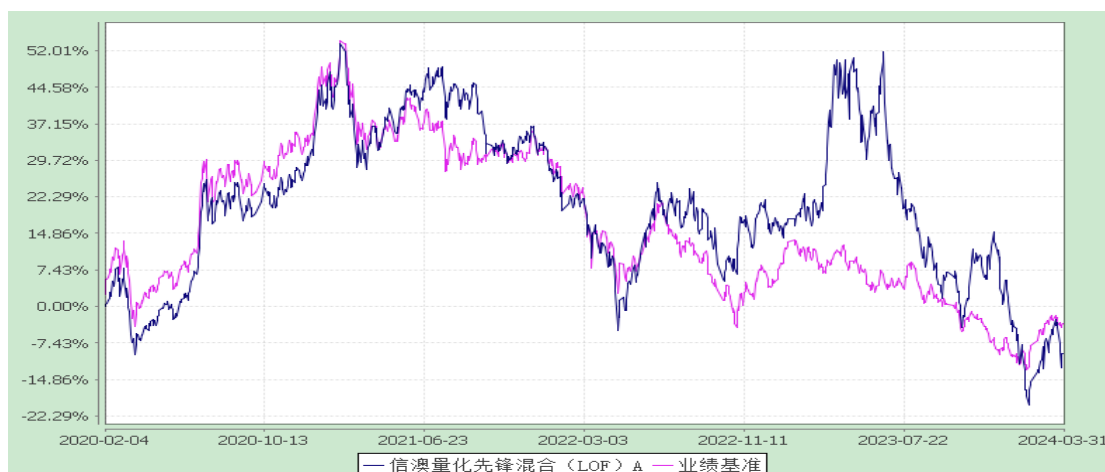
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-14.10%	2.06%	2.96%	0.98%	-17.06%	1.08%
过去六个月	-15.42%	1.89%	-3.89%	0.87%	-11.53%	1.02%
过去一年	-36.50%	2.03%	-12.03%	0.85%	-24.47%	1.18%
过去三年	-32.13%	1.62%	-28.49%	1.01%	-3.64%	0.61%
自基金合同 生效起至今	-9.61%	1.56%	-3.50%	1.11%	-6.11%	0.45%

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	-14.28%	2.06%	2.96%	0.98%	-17.24%	1.08%
过去六个月	-15.76%	1.89%	-3.89%	0.87%	-11.87%	1.02%
过去一年	-37.02%	2.03%	-12.03%	0.85%	-24.99%	1.18%
过去三年	-33.75%	1.62%	-28.49%	1.01%	-5.26%	0.61%
自基金合同 生效起至今	-12.55%	1.56%	-3.50%	1.11%	-9.05%	0.45%

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2024年3月31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		
沈莉	本基金的基金经理	2022-03-14	-	16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基金经理（2023年3月30日起至今）。
李丛文	本基金的基金经理	2023-08-18	-	6.5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基金经理（2023年8月18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

2024 年一季度，中国经济出现回暖迹象，但经济波浪式运行的基底仍在，需求不足、地产偏弱等经济循环的堵点仍尚未疏通。一季度市场整体呈现“V”型走势。1 月，国内经济与人口数据等反映基本面现实与预期双弱，叠加雪球敲入与股权质押风险、海外降息预期反复等多重利空共同冲击大盘表现，A 股有所回落，期间高股息资产的防御属性获得市场关注。2 月，政策优化稳定资本市场，A 股微观结构问题缓和，触发超跌反弹，而节后高频消费数据复苏叠加非对称降息等刺激经济的政策出台助推 A 股再度上行，期间小盘股修复领先。3 月，政策预期博弈与两会表述为市场关键主线，符合预期的政策基调下，A 股持续震荡整理。行业层面，2024 年一季度，高股息资产表现相对较优，银行、石油石化、煤炭、家用电器等涨幅居前；医药生物、计算机、电子等板块跌幅居前。

2024 年一季度来看，我国宏观经济环比修复，需求端三架马车均已配备相应的政策抓手，但基本面波浪式运行的基因仍未改变。生产端修复结构存在分化，出口产业链呈现较明显的趋势性改善，而地产基建的实物工作量仍有待强化；消费端结构则呈现典型的假期修复特征，长期来看居民资产负债表堵点仍限制其修复弹性。

2024 年一季度，我国制造业对固定资产投资的边际支撑作用较强。制造业投资的先行指标出口、工业企业利润同比已在去年见底并处于趋势性上行中，支撑制造业投资持续改善。结构上来看，电气机械、电子等重点行业投资增速呈现广谱式修复的特征，中游行业或受到出口需求的拉动，弹性相对更强；高技术-制造业投资累计同比剪刀差进一步收窄，但部分新兴产业如电气等投资增速仍处于较高位置，产能过剩的局面仍有待逆转。地产投资虽环比修复，但仍是投资主要的拖累项。

2024 年一季度，消费数据呈现典型的假期消费特征。具体来看，1-2 月社会消费品零售总额同比相比较去年 12 月有所回落，但结构分化鲜明。2024 年假期延长叠加流动重启支撑今年春节假期消费，其中餐饮收入、食品饮料等假期消费品种维持较高增长。同时以价换量的汽车、通讯器材等收入也有所回升。但从高频数据来看，节后消费活动有所回落，经济修复的基础还需要巩固。

2024 年一季度，在外需韧性下出口超预期回升，新兴国家出口结构性偏强。具体来看，2024 年一季度，受到外需韧性及“抢订单”等因素，我国美元计价的出口同比增速相比去年 12 月大幅上行，结构上仍呈现“量优于价”的特征，分产品来看，主要的出口品类如电子、轻工等均有所改善，但汽车同比高位放缓；分地区来看，我国对东盟、非洲和拉美地区的出口仍然结构性偏强，对美国的出口增速有所回升，或主因美国经济动能仍然存在一定的韧性。

2024 年一季度，我国 CPI、PPI 修复弹性较弱。1-2 月 CPI 走势主要受到春节效应的影响有所波动，结构上来看，旅游、家具等修复或更多受到假期影响，或缺乏持续性，而经济的内生动能项，如房租等仍环比弱于季节性。1-2 月 PPI 仍在负增长区间震荡且结构分化，假期节后复工偏慢叠加天气等因素，黑色金属修复仍受到制约，而石油链条边际修复，出口链受益于全球制造业周期回暖有所修复。

从市场配置结构来看，从 ETF 资金流入为主，到微观结构改善。1 月，受到杠杆资金尾部风险释放、基本面预期与现实双弱等利空因素的冲击，资金入市意愿较低，ETF 等长线资金则稳步入场。节后，随着春节消费数据复苏、A 股微观结构问题缓和，交易型资金入市意愿提升，与长线资金共同支撑资金面进入修复的平台期，2-3 月外资累计净流入超 800 亿元，融资资金交易活跃度也上升至历史高位，长线资金如回购、产业资本等在政策催化下积极入市拉动市场修复，但弹性仍较弱。2024 年一季度整体来看，在基本面尚未转向之下，资金面或持续处于有韧性但缺弹性的状态中，存量博弈的现象仍较难转变，低筹码、低交易拥挤度的板块仍是较为合适的关注方向。

综上所述，剩余流动性、风险溢价尚未明显回落下，红利和主题成长双线并行的逻辑仍不会改变，2024 年一季度的核心配置思路仍为“哑铃型”策略，一方面经济波浪式运行的基因仍未改变，挖掘高股息、防御型的板块中低筹码的方向或仍为交易主线，另一方面剩余流动性高位震荡，主题成长板块或仍有超额收益的机会，三个方向可以考虑，第一是受益于 AI、低空经济、折叠屏等催化的相关科技成长板块；第二是经济复苏偏弱、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新质生产力发展，相关的数字经济、智能制造板块迎来配置机会，关注其结构性机会。

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 0.7016 元，份额累计净值为 1.0010 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-14.10%，同期业绩比较基准收益率为 2.96%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 0.6787 元，份额累计净值为 0.9703 元，

本报告期内，本基金份额净值增长率为-14.28%，同期业绩比较基准收益率为2.96%。

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	133,175,655.43	83.79
	其中：股票	133,175,655.43	83.79
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	21,051,063.42	13.24
8	其他资产	4,714,577.69	2.97
9	合计	158,941,296.54	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	30,560.00	0.02
B	采矿业	2,282,821.00	1.61
C	制造业	73,539,057.11	51.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	46,962.00	0.03
E	建筑业	572,175.00	0.40
F	批发和零售业	5,054,934.00	3.57
G	交通运输、仓储和邮政业	68,779.00	0.05
H	住宿和餐饮业	2,727.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,125,253.00	20.56
J	金融业	471,785.00	0.33

K	房地产业	23,874.00	0.02
L	租赁和商务服务业	2,469,506.00	1.74
M	科学研究和技术服务业	542,706.00	0.38
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	444,976.00	0.31
Q	卫生和社会工作	7,680.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	18,491,860.32	13.06
S	综合	-	-
	合计	133,175,655.43	94.02

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	002463	沪电股份	159,700	4,819,746.00	3.40
2	002315	焦点科技	128,100	4,616,724.00	3.26
3	000977	浪潮信息	106,900	4,586,010.00	3.24
4	300251	光线传媒	416,724	4,450,612.32	3.14
5	300475	香农芯创	91,900	3,914,021.00	2.76
6	002605	姚记科技	166,500	3,836,160.00	2.71
7	600986	浙文互联	697,100	3,617,949.00	2.55
8	300735	光弘科技	85,200	2,639,496.00	1.86
9	600229	城市传媒	332,600	2,610,910.00	1.84
10	688017	绿的谐波	20,469	2,452,595.58	1.73

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	85,379.56
2	应收证券清算款	4,200,038.84

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	429,159.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,714,577.69

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	175,307,899.19	100,119,831.06
报告期期间基金总申购份额	6,667,580.97	36,576,173.20
减：报告期期间基金总赎回份额	33,824,898.99	81,148,114.37
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	148,150,581.17	55,547,889.89

§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

二〇二四年四月十九日