信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 09 月 30 日

基金管理人:信达澳银基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 10 月 28 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2020年10月27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2020年07月01日起至2020年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	信达澳银新起点定期开放混合	
基金主代码	005179	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年05月04日	
报告期末基金份额总额	9,772,486.77份	
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过对不同类别资产的优化配置，严选安全边际较高的证券进行投资，追求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、债券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%＋上证国债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种，其风险收益水平高于货币基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	信达澳银基金管理有限公司	
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	信达澳银新起点定期开放混合A	信达澳银新起点定期开放混合C

下属分级基金的交易代码	005179	006462
报告期末下属分级基金的份额总额	5,851,029.20份	3,921,457.57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(2020年07月01日 - 2020年09月30日)	
	信达澳银新起点定期开放混合A	信达澳银新起点定期开放混合C
1.本期已实现收益	454,848.85	302,213.39
2.本期利润	214,227.85	190,178.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0364	0.0459
4.期末基金资产净值	7,651,104.40	5,007,236.85
5.期末基金份额净值	1.3077	1.2769

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、本基金从2018年10月8日起新增C类份额，C类份额自2018年12月12日起存续。此前存续的基金份额为A类基金份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

信达澳银新起点定期开放混合A净值表现

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	2.66%	0.48%	5.36%	0.80%	-2.70%	-0.32%
过去六个月	3.47%	0.37%	12.39%	0.66%	-8.92%	-0.29%
过去一年	7.35%	0.44%	12.67%	0.69%	-5.32%	-0.25%
自基金合同生效起至今	30.77%	0.46%	17.87%	0.70%	12.90%	-0.24%

信达澳银新起点定期开放混合C净值表现

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	2.61%	0.48%	5.36%	0.80%	-2.75%	-0.32%
过去六个月	3.36%	0.37%	12.39%	0.66%	-9.03%	-0.29%
过去一年	7.09%	0.44%	12.67%	0.69%	-5.58%	-0.25%
自基金合同生效起至今	27.69%	0.53%	26.58%	0.68%	1.11%	-0.15%

注：本基金基金合同生效日2018年5月4日至报告期末未满三年。

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

注：1、本基金基金合同于 2018 年 5 月 4 日生效，2018 年 8 月 6 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为 0%－100%；开放期内，股票资产占基金资产的比例为 0%－95%。开放期内，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%；封闭期内，本基金不受上述 5%的限制，但每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金按规定在合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例。

3、本基金从 2018 年 10 月 8 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 12 月 12 日起存续。此前存续的基金份额为 A 类基金份额。

§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		
王咏辉	本基金的基金经理、信达澳银中证沪港深指数基金、信达澳银转型创新股	2018-06-06	-	22年	英国牛津大学工程专业本科和牛津大学计算机专业硕士。1998年至2001年任

	票基金、信达澳银领先增长混合基金、信达澳银量化多因子混合基金(LOF)、量化先锋混合基金（LOF）的基金经理，副总经理、智能量化与全球资产配置总部总监				伦敦摩根大通(JPMorgan）投资基金管理公司分析员、高级分析师，2001年至2002年任汇丰投资基金管理公司（HSBC）高级分析师，2002年至2004年任伦敦巴克莱国际投资基金管理公司基金经理、部门负责人，2004年至2008年巴克莱资本公司（Barclays Capital）部门负责人，2008年3月至2012年8月任泰达宏利基金管理公司(Manulife Teda）国际投资部负责人、量化投资与金融工程部负责人、基金经理，2012年8月至2017年7月历任鹏华基金管理有限公司量化及衍生品投资部总经理、资产配置与基金投资部总监、基金经理兼投资决策委员会委员等职务。2017年10月加入信达澳银基金管理有限公司，现任副总经理、智能量化与全球资产配置总部总监、信达澳银新起点基金基金经理（2018年6月6日起至今）、信达澳银领先增长基金基金经理（2018年12月3日起至今）、信达澳银转型创新基金基金经理（2019年4月26日起至今）、信达澳银中证沪港深基金基金经理(2019年4月26日起至今）、信达澳银量化多因子基金（LOF）

					基金经理（2019年11月6日起至今）、信达澳银量化先锋混合基金（LOF）基金经理（2020年2月4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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020年三季度经济延续恢复。具体来看，生产端继续回升。8月工业增加值同比增速升至5.6%，已基本接近去年没有疫情时的平均水平5.7%。生产恢复相对较快，主要来自疫情期间积压生产需求的集中释放，但趋势上来看，工业生产环比增速正逐渐收敛至正常区间。投资也在回升。2020年7-8月固定资产投资平均增速为8.8%，较二季度进一

步上升。三大领域中，地产投资增速进一步升至12.1%，地产需求端表现也较为强劲，但新开工增速却下滑至2.2%，下行压力或有所体现。

2020年8月基建（不含电力）增速回落至4%，尽管今年名义财政明显发力，但考虑到大部分基建项目都是由地方主导，地方财政收入下滑、隐性负债难放松仍是制约基建的主要因素。制造业投资增速回正，从行业来看，新经济和基建类行业投资增长较快。需求端恢复偏慢，社零增速虽已回正，但剔除汽车以后增速仍然为负。8月社零总额名义增速已回升至0.5%，但剔除汽车以后同比下降0.6%，服务类消费恢复也偏慢，8月餐饮收入同比下降7%。出口呈现韧性，主因疫情错位。7-8月我国以美元计价的出口同比增长8%。出口较为强劲，一方面与海内外疫情错位有关；另一方面，全球经济处于恢复中，外需也会边际修复。近期欧美疫情反弹，海外产业链恢复或放缓，外部对我国产品的进口需求仍会较强，对我国出口或将形成较大支撑。

通胀方面，CPI同比回落，非食品和核心CPI维持低位；而PPI同比继续回升。2020年8月CPI同比回落至2.4%，消费品领域的涨价主要集中在食品，非食品和核心CPI依然在低位，服务CPI甚至已经转负，反映需求端依然疲弱。2020年9月高频数据来看，猪肉价格环比已经在回落，农产品和菜篮子产品价格环比涨幅也在收窄，预计CPI同比会进一步下行。工业品方面，2020年8月PPI同比下降2.0%，降幅继续收窄。从行业分布来看，价格上涨的行业基本集中在上游行业，或与国际大宗价格变动相关，而大部分中下游行业价格继续走弱。未来几个月，低基数可能会对PPI有一定推升作用，但近期疫情出现反复、全球经济复苏较慢，工业品价格也会有下行压力。

展望2020年四季度，经济先上后下，政策继续宽松。一方面，外部环境不确定性、不稳定性较大，全球疫情存在二次反复的风险，各国财政货币刺激政策空间有限，全球经济复苏缓慢，地缘政治冲突不断；另一方面，疫情对国内经济的冲击最坏的影响已经过去，我国近几个月经济数据虽然不断回升，但需求端依然偏弱，非食品和核心CPI仍处于低位。今年国庆旅游收入恢复约七成，数据虽然超预期，但如果考虑部分出境游的替代，恢复程度也存在一定高估。而短期数据的高增长，会给政策较大信心，近几个月利率大幅抬升，其实信用方面的政策已经在收紧。信贷增长从2020年6月以来已经回归正常，短期社融数据偏高主要来自政府债券的集中发行，2020年三季度社融达到顶部，未来大概率趋于回落。考虑到经济、融资先上后下的压力，货币政策进一步收紧的可能性不大，而且可能来不及收紧，就要重新开始边际放松。不过，当前央行更强调稳增长和防风险均衡，未来或以结构宽松政策为主导。

2020年三季度股票市场总体上涨，但结构分化依然严重，普遍上涨行情难以持续，各行业间、各股之间区分度很大。本基金依然维持以绝对收益为目标，会首先对大类资产进行判断，进行股票、债券之间的配置，然后在股票中进行选择。报告期内，本基金对股票维持了中性偏乐观的配置，具体的股票选择上，维持了较大市值、行业前列、高盈利性、盈利质量良好的偏好，在行业上选择相对平均。债券部分以持有短久期利率债为主要策略，不参与短期交易博弈。

展望2020年四季度，短期看货币政策继续保持流动性宽松，积极的财政政策继续保持刺激，外围美国大选等风险事件未落地，短期或将保持震荡上涨格局，中长期来看，中国经济率先开始恢复于发达国家，附加金融市场的放开，外资对A股的配置需求不断增大， 确定性高的成长股和高ROE的价值股将受到外资和长期资金追捧。同时要非常关注国内外资金驱动下市场是否在美国大选后有重大变化。

本基金依然会以绝对收益为目标，对股票资产维持维持中性偏乐观的配置，债券部分继续持有短久期的利率债。本基金是以绝对收益为目标的产品，长期超配低估值、高ROE和持续业绩超预期的股票，重点关注建筑材料、家电、食品饮料、汽车、非银金融、电气设备、军工等板块中的优质资产。

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1.3077元，份额累计净值为1.3077元，本报告期基金份额净值增长率为2.66%，同期业绩比较基准收益率为5.36%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.2769元，份额累计净值为1.2769元，本报告期基金份额净值增长率为2.61%，同期业绩比较基准收益率为5.36%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2020年6月9日至2020年9月30日，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，截至报告期末本基金资产净值未达到五千万元。

§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	2,213,162.13	12.43
	其中：股票	2,213,162.13	12.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,433,600.00	13.67
	其中：债券	2,433,600.00	13.67
	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	5,000,000.00	28.09
	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	8,115,602.38	45.59
8	其他资产	37,519.74	0.21
9	合计	17,799,884.25	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	21,995.26	0.17
B	采矿业	31,241.00	0.25
C	制造业	1,138,980.08	9.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,839.86	0.30
E	建筑业	25,215.84	0.20
F	批发和零售业	1,976.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	24,513.58	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	190,393.32	1.50
J	金融业	494,315.17	3.91
K	房地产业	60,860.02	0.48
L	租赁和商务服务业	22,294.00	0.18
M	科学研究和技术服务业	26,937.00	0.21
N	水利、环境和公共设施管理业	13,920.00	0.11
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	87,391.00	0.69
R	文化、体育和娱乐业	35,290.00	0.28
S	综合	-	-
	合计	2,213,162.13	17.48

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	300750	宁德时代	500	104,600.00	0.83
2	300760	迈瑞医疗	300	104,400.00	0.82
3	300059	东方财富	3,616	86,747.84	0.69
4	601318	中国平安	1,090	83,123.40	0.66
5	002475	立讯精密	900	51,417.00	0.41
6	300015	爱尔眼科	900	46,278.00	0.37
7	600036	招商银行	1,149	41,364.00	0.33
8	600519	贵州茅台	24	40,044.00	0.32
9	300003	乐普医疗	1,100	37,081.00	0.29
10	000333	美的集团	508	36,880.80	0.29

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	2,433,600.00	19.23
	其中：政策性金融债	2,433,600.00	19.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,433,600.00	19.23

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	018006	国开170	12,000	1,222,920.0	9.66

		2		0	
2	108604	国开1805	12,000	1,210,680.00	9.56

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

注：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

注：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

注：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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					60,932.04
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-14,271.84

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在看好股票市场的时候，会部分使用股指期货持仓来实现权益替代的策略，也会在股指期货统计套利模型有信号的时候，使用股指期货参与套利。

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

注：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

注：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

注：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，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	8,917.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,602.03
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	37,519.74

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

	信达澳银新起点定期开放混合A	信达澳银新起点定期开放混合C
报告期期初基金份额总额	6,773,797.55	9,949,336.68
报告期期间基金总申购份额	15,950.36	34,758.97
减：报告期期间基金总赎回份额	938,718.71	6,062,638.08
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	5,851,029.20	3,921,457.57

注：本基金从2018年10月8日起新增C类份额，C类份额自2018年12月12日起存续。此前存续的基金份额为A类基金份额。

§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

注：基金管理人本报告期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

注：基金管理人本报告期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

注：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、《信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《信达澳银新起点定期开放灵活配置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。

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。

信达澳银基金管理有限公司

2020年10月28日