信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2021年第2季度报告

2021年06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:2021年07月20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2021年07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2021年04月01日起至2021年06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	2,942,603.32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	信达澳银新起点定期开

	放混合A	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	1,171,599.49份	1,771,003.83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(2021年04月01日 - 2021年06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	85,585.22	106,955.83
2.本期利润	31,102.00	38,245.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0203	0.0187
4.期末基金资产净值	1,656,302.52	2,441,089.98
5.期末基金份额净值	1.4137	1.3784

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 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

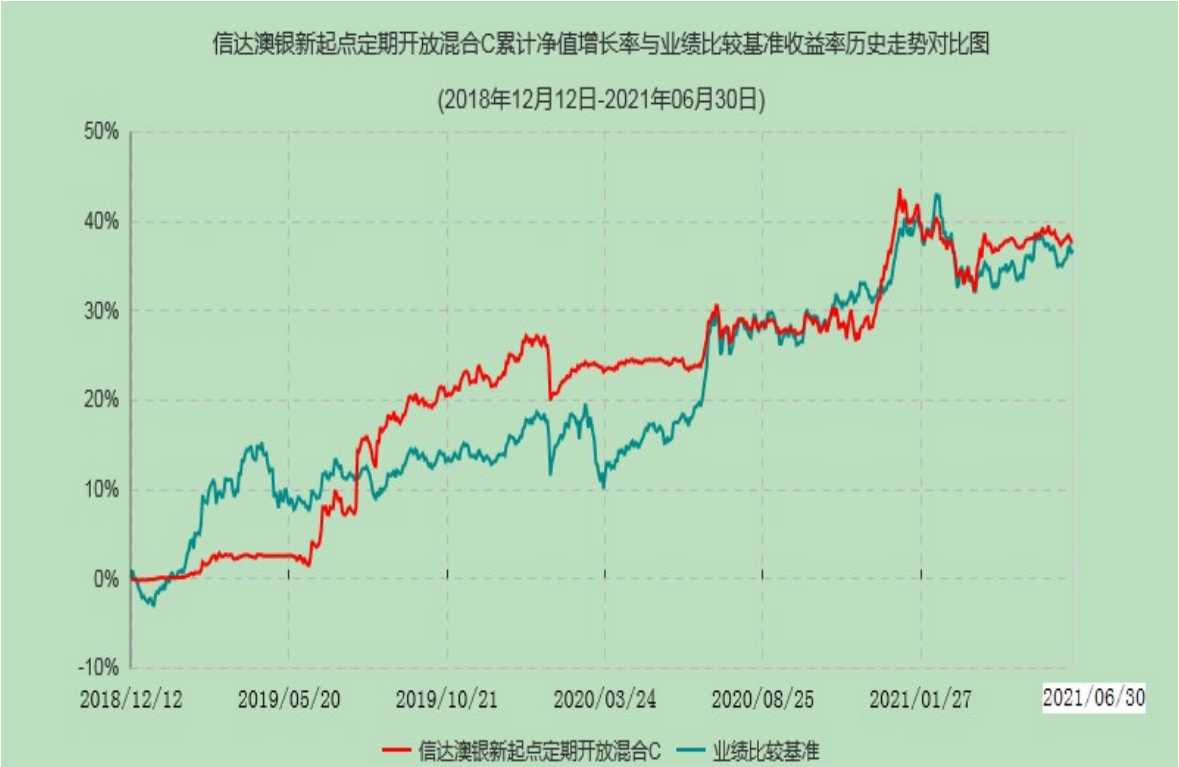
信达澳银新起点定期开放混合A净值表现

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	1.39%	0.32%	2.23%	0.49%	-0.84%	-0.17%
过去六个月	-0.52%	0.55%	1.21%	0.66%	-1.73%	-0.11%
过去一年	10.98%	0.57%	13.98%	0.67%	-3.00%	-0.10%
过去三年	40.47%	0.51%	31.90%	0.68%	8.57%	-0.17%
自基金合同生效起至今	41.37%	0.49%	27.50%	0.68%	13.87%	-0.19%

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	1.35%	0.32%	2.23%	0.49%	-0.88%	-0.17%
过去六个月	-0.62%	0.55%	1.21%	0.66%	-1.83%	-0.11%
过去一年	10.77%	0.57%	13.98%	0.67%	-3.21%	-0.10%
自基金合同生效起至今	37.84%	0.55%	36.92%	0.66%	0.92%	-0.11%

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：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、信达澳银领先增长混合基金、信达澳银转型创新股票基金、信达澳银中证沪港深基金、信达澳银量化多因子基金（LOF）、信达澳银量化先锋基金（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	2018-06-06	-	23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 报告期内基金的投资策略和运作分析

A股市场在2021年二季度波动相关向上。市场结构化的行情在过年前演义到极致，高景气度企业受到追捧，随后市场在高成长股票的带领下，经历了比较快速上涨，但总的来看，市场还在延续2020年的趋势，重心是在上移。

经济高点已过。具体来看，生产高点已过。5月全国规模以上工业增加值同比增长8.8%，两年平均增长6.6%。剔除基数效应以后，5月工业增加值同比增长7.2%，相比4月小幅回落。5月工业增加值季调环比0.5%，与去年末和今年初相比也有所回落。无论是同比还是环比数据均显示生产高点已经过去。分行业来看，5月各行业生产景气度与4月一致，主要是医药制造业、电气机械、运输设备和电子通讯设备等出口相关行业维持较高增速，其中医药制造业增加值增速进一步提升或与印度等国家疫情反复有关；而与地产相关的原材料行业增加值增速有所回落。

投资边际放缓。剔除基数效应以后，5月固定资产投资当月同比增长1.3%，相比于4月的3.8%小幅回落。而5月固定资产投资季调环比0.2%，也远低于前几个月的水平。投资增速放缓主要源于地产投资回落，剔除基数效应后，5月地产投资同比增长10%，相比

于4月的12.2%出现明显回落。今年地产投资韧性较强的原因在于今年以来商品房销售一直不差，近几个月地产商自筹资金和贷款增速回落反映当前房地产企业面临的融资环境较差，未来如果地产销售温和回落叠加房企融资环境进一步收紧，可能导致地产投资资金来源增速回落。

消费复苏乏力。5月社会消费品零售总额同比增长12.4%，剔除基数效应以后，5月消费同比增长1.4%。尽管5月消费同比增速相比4月出现小幅反弹，但当前水平与疫情前相比仍然存在较大差距。同时，5月消费季调环比为0.8%，仅与历史同期水平相当。服务类消费依旧是薄弱环节，剔除基数效应后，5月商品消费同比增长2.3%，而餐饮收入同比下降6.0%，餐饮收入增速水平远低于整体消费增速反映服务类消费依旧是消费复苏的薄弱环节。

出口动能在减弱。 在去年5月低基数的情况下，今年5月出口增速较上月有所下滑，剔除基数效应后，回落了10多个百分点；同时，环比几乎为负，表明出口动能有所减弱。短期来看，在全球需求改善，海外供应仍受压制的情况下，我国出口份额或暂稳而后降。

通胀方面，CPI同比不及预期，与PPI剪刀差已经创历史最高，5月CPI同比录得1.3%，与PPI剪刀差再扩大1.8个百分点至7.7%。而CPI非食品项对CPI继续形成支撑，但整体涨势温和（环比上涨0.2%）。一方面，上游涨价对下游传导仍弱。另一方面，服务、居住项等自身的修复也不强。PPI同比创08年10月以来新高。3月以来我国大宗价格的飙升体现为，国内主导的大宗商品涨价幅度明显大于海外主导的商品，而且国内前期的涨价主要集中在供给压缩或存在供给压缩预期的领域，尤其是黑色产业链上的品类，包括煤炭、钢材、铁矿石等。这种涨价明显会受到供给端政策的影响，随着"保供稳价"政策发力，预期出现转向，商品也遭遇"量价齐跌"。

往前看，经济高点已过。随着政策的收紧，尽管地产销售依然强劲，但房地产投资的下行压力已经在体现。基建投资或受制于财政支出的减速，制造业投资则有望修复。消费年内恐难以恢复正常，一方面，收入的下滑是导致消费恢复偏慢的重要原因；另一方面，由于疫情依然存在，人口流动难以回归正常，消费的正常需要等待疫苗的接种完成。出口增速仍会趋降，短期来看，海外疫情仍在延续，供给端受到一定压制，我国供应链相对优势依然存在；长期来看，供给端需要关注海外疫情的防控和生产的修复节奏，如果两个因素发生变动，我国出口增速或从高位有所回落。

当经济重回正常增长后，政策重点重回2018、2019年的轨道。2018年、2019年的政策大基调是新发展理念、高质量发展。2020年由于新冠疫情的巨大冲击，稳增长压力突显，货币、财政支持明显增加。但当经济重回正常增长后，政策重点重回2018、2019年的轨道：不刺激、调结构、化风险。2021年经济增长目标6%以上，在去年低基数的背景下，很容易实现，即使经济出现一定下行，政策也可能适度放松。

在2021年二季度，本基金的投资目标还是绝对收益。对于资产配置，我们在股票和债券中进行平衡。对于资产配置的比例，我们参考BL模型和采用宏观因子、经济数据因子的分类模型，逐步提高了股票权重。对于股票部分，维持在市场和经济利好的行业板

块中挑选优质公司，对于债券部分，坚持选择国债或AAA高评级、短久期的信用债，或者是信用风险更小的存单和逆回购。

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1.4137元，份额累计净值为1.4137元，本报告期基金份额净值增长率为1.39%，同期业绩比较基准收益率为2.23%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.3784元，份额累计净值为1.3784元，本报告期基金份额净值增长率为1.35%，同期业绩比较基准收益率为2.23%。

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2021年6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	1,044,120.07	25.24
	其中：股票	1,044,120.07	25.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,515,192.00	36.63
	其中：债券	1,515,192.00	36.63
	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	1,517,006.59	36.68
8	其他资产	59,668.28	1.44
9	合计	4,135,986.94	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	-	-
B	采矿业	103,533.89	2.53
C	制造业	270,771.18	6.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	94,487.00	2.31
E	建筑业	70,401.00	1.72
F	批发和零售业	12,960.00	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	79,976.00	1.95
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,733.00	0.14
J	金融业	204,224.00	4.98
K	房地产业	160,474.00	3.92
L	租赁和商务服务业	7,200.00	0.18
M	科学研究和技术服务业	8,110.00	0.20
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	26,250.00	0.64
S	综合	-	-
	合计	1,044,120.07	25.48

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	600028	中国石化	9,100	39,676.00	0.97
2	601006	大秦铁路	5,000	32,900.00	0.80

3	002110	三钢闽光	4,700	31,678.00	0.77
4	600808	马钢股份	6,900	29,601.00	0.72
5	600132	重庆啤酒	128	25,337.60	0.62
6	601988	中国银行	7,600	23,408.00	0.57
7	601003	柳钢股份	3,900	23,010.00	0.56
8	600377	宁沪高速	2,100	20,496.00	0.50
9	600023	浙能电力	5,400	19,818.00	0.48
10	601288	农业银行	6,500	19,695.00	0.48

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	393,000.00	9.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	796,775.70	19.45
	其中：政策性金融债	796,775.70	19.45
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）	325,416.30	7.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,515,192.00	36.98

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1702	4,000	404,720.00	9.88
2	019640	20国债10	3,930	393,000.00	9.59
3	108604	国开1805	3,910	392,055.70	9.57
4	113011	光大转债	1,690	195,330.20	4.77
5	110059	浦发转债	1,270	130,086.10	3.17

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

注：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

注：本基金本报告期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

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

大秦铁路（601006）：

大秦铁路2020年7月18日披露收到山西省大同市环境保护局、侯马市环境保护局、太原市环境保护局小店分局和介休市市场和监督管理局的处罚决定，主要内容为2017年至2019年期间该公司的几处机务段的燃煤锅炉、管道井、污水处理站等设施未达到环保要求。

基金管理人分析认为，该公司已完成整改。基金管理人经审慎分析，认为上述行政处罚对公司经营和价值应不会构成重大影响。

除以上证券外，本基金投资其他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

无。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,774.98
2	应收证券清算款	29,958.35
3	应收股利	-
4	应收利息	24,934.95
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59,668.28

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	195,330.20	4.77
2	110059	浦发转债	130,086.10	3.17

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	1,595,586.71	2,087,443.29
报告期期间基金总申购份额	917.91	13,083.71
减：报告期期间基金总赎回份额	424,905.13	329,523.17
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	1,171,599.49	1,771,003.83

§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

2021年07月20日