

# 信达澳银中证沪港深高股息精选指数型证券投资基金

2021年第4季度报告

2021年12月31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:2022年01月21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2022年1月20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10月01日起至2021年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	信达澳银中证沪港深高股息精选
基金主代码	005770
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月02日
报告期末基金份额总额	1,458,629.06份
投资目标	本基金采用指数化投资策略，紧密跟踪中证沪港深高股息精选指数。在正常市场情况下，力争将基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度绝对值控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，原则上采用指数复制法，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以根据市场情况，采取合理措施，对实际投资组合进行适当处理和调整，

	力争实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	中证沪港深高股息精选指数收益率×95%+银行人民币活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金为指数型基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金将投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。
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

### § 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10月01日 - 2021年12月31日）
1. 本期已实现收益	-16,592.48
2. 本期利润	3,068.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0022
4. 期末基金资产净值	1,431,762.30
5. 期末基金份额净值	0.9816

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

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	-0.32%	0.76%	6.84%	0.73%	-7.16%	0.03%

月						
过去六个月	-9.33%	1.05%	4.29%	1.02%	-13.62%	0.03%
过去一年	-7.53%	0.99%	8.35%	0.98%	-15.88%	0.01%
过去三年	-2.65%	1.08%	41.37%	1.11%	-44.02%	-0.03%
自基金合同生效起至今	-1.84%	1.05%	40.55%	1.12%	-42.39%	-0.07%

### 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

信达澳银中证沪港深高股息精选指数型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年11月02日-2021年12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	证	说明
----	----	--------	---	----

		金经理期限		券从业年限	
		任职日期	离任日期		
王咏辉	本基金的基金经理、信达澳银新起点定期开放混合基金、信达澳银量化多因子混合基金（LOF）、信达澳银量化先锋混合基金（LOF）、信达澳银转型创新股票基金、信达澳银领先增长混合基金的基金经理，副总经理、智能量化与全球投资部总监	2019-04-26	-	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、智能量化与全球投资部总监、信达澳银领先增长基金基金经理（2018年12月3日至2021年12月17日）、信达澳银

					转型创新基金基金经理(2019年4月26日起至2021年12月20日)、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基金经理(2019年11月6日起至今)、信达澳银量化先锋基金基金经理(2020年02月04日起至今)。
王辉良	本基金的基金经理、信达澳银新财富混合基金的基金经理	2018-11-02	2021-12-21	14年	中国人民大学金融学硕士。2006年7月至2010年8月在招商基金管理有限公司,任策略研究员;2010年8月至2012年4月在华宝兴业基金管理有限公司,任高级分析师;2013年1月加入信达澳银基金公司,历任高级策略研究员、信达澳银中小盘混合基金基金经理助理、信达澳银红利回报混合基金基金经理助理、信达澳银红利回报混合基金基金经理(2016年1月8日起至2020年7月26日)、信达澳银中证沪港深高股息精选指数基金基金经理(2018年11月2日起至2021年12月21日)、信达澳银新征程混合基金基金经理(2021年1月22日起至2021年12月14日)、信达澳银新财富混合基金基金经理(2021年1月22

					日起至2021年12月21日)。
刘威	本基金的基金经理	2020-04-15	2021-11-17	16年	华威大学金融与经济专业硕士；2008年7月至2009年2月ODL Securities (UK) Ltd，任英国研究部宏观和新兴市场研究员；2009年4月至2015年9月任泰达宏利基金管理有限公司国际投资部基金经理；2015年8月至2016年7月Kra neshares跨境投资业务中国区合伙人；2016年7月至2017年11月任方正富邦基金基金投资部副总监、海外投资部总监；2018年5月加入信达澳银基金，任全球投资部负责人，信达澳银中证沪港深高股息精选指数基金基金经理(2020年4月15日起至2021年11月17日)。

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年全年震荡向上。市场结构化的行情在过年前演绎到极致，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，虽然期间经历了回调，但总的来看，市场还在延续2020年的趋势，重心是在上移。H股市场则是先扬后抑，2021年年初年初一度突破31000点，不过，随着香港提高印花税、及政策新规等多重夹击，港股越跌越深，一度跌破23000点。

从结构上来看，供给端约束减轻、政策边际调整，工业生产、地产投资出现一定程度回暖；但各地点状疫情的多发、散发，对社消零售、服务业等仍造成拖累。下一阶段，预计供给端将继续放松，但海外需求降温，国内需求疲弱，经济稳增长的压力仍然存在。当前总量和结构政策都已经更积极地转向稳增长，对经济形成更多支撑。

消费稳中趋缓。11月社会消费品零售总额同比增长3.9%，较10月的4.9%出现一定下滑，两年平均增速为4.5%，也略低于10月的4.6%。如果剔除涨价因素，消费实际增速下降更多。

投资增速略有回升。11月固定资产投资当月同比增速为-2.4%，较10月的-2.9%出现一定回暖，但仍处于低位。制造业仍对投资有正向贡献，11月房地产投资的负向拉动有一定减弱。政策纠偏效果初显，房地产基本面边际向好。制造业投资有小幅下行，但主要是由于价格因素。基建投资增速下降，未有起色。

生产仍有韧性。11月全国规模以上工业增加值同比实际增长3.8%，两年平均增长5.4%，较10月的3.5%和5.2%有所提高。下一阶段，供给端的压制或将有所放松，但需求端的下行压力或将加大。

出口韧性仍足。11月我国出口金额同比增长22.0%，超市场预期。即使剔除季节因素影响，11月我国出口金额规模仍创历史新高。出口的韧性，一方面与近期海外疫情继续恶化有关；另一方面与海外面临传统节日提前备货有关。此外，价格因素仍有较大贡献。

PPI见顶回落。11月CPI同比回升至2.3%，较上一月继续上行0.8个百分点。其中食品项，尤其是鲜菜和猪肉价格的上涨是主要的拉动力，不过去年同期较低的基数也形成



贡献。11月PPI同比降至12.9%，环比降幅由上一月的2.5%转为持平。不过整体降幅仍低于市场预期，或与油类和天然气等能源价格依然较强势有关。

我们持续关注沪港深三地市场中流动性好、连续分红、股息率高、盈利持续且具有成长性的上市公司。

2021年的经济情况与行业走势已经应证了我在2020年底对于未来的观点，对于2021四季度，我将延续观点：

经济增速底部或已过去。在2022年年初，我们认为中国经济的底部已经过去了，就在2021年三季度，当前经济已经在改善通道，开始底部“爬坡”，没必要过度悲观。政策端也已经在积极稳增长，流动性会更加充裕，对权益资产仍是利好，无风险利率或趋于震荡。

我们预计2022年GDP增长目标或在5.5-6.0%之间。

在财政政策方面，预计2022年预算赤字率2.8%，专项债额度3.65万亿，大致与今年持平，但节奏会前移。今年的提法是“要保证财政支出强度，加快支出进度”，而去年的提法是“保持适度支出强度”，去掉“适度”、增加“加快”，说明财政总量上要对经济增长尽快起到支持作用。在财政支出方向上，去年强调是科技创新、结构调整、调节收入分配等调结构的领域，今年重点强调的是“强化对中小微企业、个体工商户、制造业、风险化解等”领域，并且再度强调了“适度超前开展基础设施投资”。

在货币政策方面，强调“稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕”，这一表态和去年类似。我们认为短期内央行或以定向宽信用为主，尤其是加大对“小微企业、科技创新、绿色发展”的支持，但2022年上半年有望进一步宽松的可能性会比较高。我们一直践行的投资理念是自上而下与自下而上相结合。对于自上而下，我们的理解是要能找到未来3-5年很确定的大的社会经济活动的趋势方向，让我们的投资方向与这个经济发展趋势相符合，简单的说我们希望在“富矿”里面挖矿。对于自下而上，我们的理解是要在收益于未来发展大趋势的行业中去挑选好公司。

目前来看，我们比较确定的未来经济发展趋势是中国经济在世界比重会越来越大，有望成为世界经济的火车头，中国有巨大的国内市场，有着目前最大的中等收入阶层。国内城镇化进程还有着不错的空间，第三产业（服务业）在经济中的比重越来越大，消费对于经济贡献的比重也会越来越大，人民群众对于更高质量的生活的要求不会改变。从吃饱穿暖向注重个人感受、满足心理需求发展，不仅仅体现在消费者的日常消费，也会体现在制造业从技术含量较低的加工制造向高技术含量的高端制造和质量改善的工业制造。

港股市场方面，目前，港股市场的主要驱动因素为估值。从宏观的角度看，估值的驱动因素为广义流动性，影响因素可进一步拆分为信贷利率与信贷规模。对于香港市场而言，广义流动性对港股估值的传导十分顺畅，但香港政府的货币政策空间很小，香港金融市场的流动性主要受美元流动性影响。当美联储为应对经济危机，开始QE的初期，香港的广义流动性通常会跟随宽松，但当美联储结束QE，进入加息周期时，香港广义流动性与美债利率敏感性降低，此时则需要重点观察美元指数、境内外利差的变动情况。

在可预见的未来，随着港股市场权重所发生的转变，市场的盈利能力和成长性好转，是一个大概率事件，将有望带动恒生指数的估值中枢缓慢上移。港股市场的短期隐患不必多虑，长期隐患也并非无解。虽然资产端好转可期，但美联储2022年加息是大概率事件，国内的出于稳增长考虑，A股面临的货币政策环境或许会相对友好，但港股不会。

在2022年，我们将重点关注两个方面的公司。一是调整充分的核心资产龙头公司，2021年核心资产白马股普遍大幅超预期下跌，在宏观政策和流动性转向稳增长的背景下，盈利预期，监管环境均对核心资产龙头股都有利，重点机会可能来自于港股。二是未被市场充分挖掘的成长股，盈利成长是中国股票市场长期的机会，中国制造业升级是一个长期过程，不断出现未被挖掘的成长型公司。总的来说，我们后续会维持对行业龙头类股票的长期看好，因为中国经济结构持续转型，龙头企业已经跨越了单纯靠量增长的阶段，行业整合和集中度提升几乎正在各行业发生，同时对公司的成长和盈利更为注重，并且会重点在中证800指数的行业中进行选股和积极参与行业轮动，对于受益于中小盘专精特新公司也会积极参与。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.9816元，份额累计净值为0.9816元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-0.32%，同期业绩比较基准收益率为6.84%。

#### 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并提出解决方案，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	1,332,688.17	83.25
	其中：股票	1,332,688.17	83.25
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	220,320.66	13.76
8	其他资产	47,904.04	2.99
9	合计	1,600,912.87	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（指数投资）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	19,260.00	1.35
B	采矿业	23,180.00	1.62
C	制造业	915,173.70	63.92
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	22,260.00	1.55
G	交通运输、仓储和邮政业	27,775.00	1.94
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,177.00	1.62
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	23,392.00	1.63
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	1,054,217.70	73.63
--	----	--------------	-------

### 5.2.2 报告期末（积极投资）按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有积极投资的境内股票。

### 5.2.3 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(%)
基础材料	80,002.16	5.59
非日常生活消费品	10,023.78	0.70
日常消费品	44,722.72	3.12
医疗保健	66,912.38	4.67
工业	31,886.40	2.23
信息技术	44,923.03	3.14
合计	278,470.47	19.45

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

#### 5.3.1 报告期末指数投资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	00914	海螺水泥	1,000	31,845.52	2.22
1	600585	海螺水泥	600	24,180.00	1.69
2	01313	华润水泥控股	10,000	48,156.64	3.36
3	00303	VTECH HOLDINGS	900	44,923.03	3.14
4	00867	康哲药业	3,000	31,935.46	2.23
5	00868	信义玻璃	2,000	31,886.40	2.23
6	002233	塔牌集团	3,000	31,740.00	2.22
7	00151	中国旺旺	5,000	29,270.08	2.04
8	601000	唐山港	10,100	27,775.00	1.94
9	600801	华新水泥	1,400	27,020.00	1.89
10	002381	双箭股份	3,300	26,664.00	1.86

### 5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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

无。

### 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	1,789.84
2	应收证券清算款	46,060.82
3	应收股利	-
4	应收利息	53.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	47,904.04

### 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

#### 5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

### 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

报告期期初基金份额总额	1,147,409.35
报告期期间基金总申购份额	838,485.52
减：报告期期间基金总赎回份额	527,265.81

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	1,458,629.06

## § 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、《信达澳银中证沪港深高股息精选指数型证券投资基金基金合同》；
- 3、《信达澳银中证沪港深高股息精选指数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

2022年01月21日