

信达澳银量化多因子混合型证券投资基金（LOF）

2020年第1季度报告

2020年03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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020年04月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年4月21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01月01日起至2020年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信达澳银量化多因子混合（LOF）
场内简称	多因子
基金主代码	166107
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年11月06日
报告期末基金份额总额	21,363,767.48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	中证500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	信达澳银基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	信达澳银量化多因子混合（LOF）A	信达澳银量化多因子混合（LOF）C
下属分级基金场内简称	多因子A	多因子C
下属分级基金的交易代码	166107	166108
报告期末下属分级基金的份额总额	18,152,669.88份	3,211,097.60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01月01日 - 2020年03月31日)	
	信达澳银量化多因子混合（LOF）A	信达澳银量化多因子混合（LOF）C
1. 本期已实现收益	6,874,865.10	763,928.66
2. 本期利润	1,949,216.46	228,741.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0508	0.0492
4. 期末基金资产净值	19,258,987.85	3,395,285.97
5. 期末基金份额净值	1.0609	1.0574

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

信达澳银量化多因子混合（LOF）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	-0.83%	2.28%	-4.01%	2.15%	3.18%	0.13%

信达澳银量化多因子混合（LOF）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	-1.04%	2.28%	-4.01%	2.15%	2.97%	0.13%
-------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

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



1、本基金基金合同于2019年11月6日生效，2019年11月25日开始办理申购、赎回、定期定额投资业务。

- 2、本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为60%-95%；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，现金和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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。
- 3、本基金基金合同生效日2019年11月6日至报告期末未满6个月。

§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、信达澳银中证沪港深指数基金、信达澳银新起点定期开放混合基金、信达澳银转型创新股票基金、信达澳银量化先锋混合基金（LOF）的基金经理，副总经理、权益投资总部总监、智能量化与资产配置总部总监	2019-11-06	-	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

					<p>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、权益投资总部总监、智能量化与资产配置总部总监、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3月4日至今）。</p>
--	--	--	--	--	---

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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的内日反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

受新冠疫情的冲击，2020年一季度经济受到冲击。具体来看，消费大幅回落。春节消费高峰被疫情打断；结构来看，除了部分必需品消费维持正增长以外，其余均大幅负增，餐饮收入回落40%以上。如果再考虑到疫情对居民就业和收入的影响，中长期的消费也会面临压力。出口大幅下降，外需拖累才刚开始。2月以来海外疫情也在扩散、全球各国加大了对疫情的防控，使得我国外需压力进一步增大。在内外需都偏弱的背景下，国内工业生产也会面临压力。投资也在回落。1-2月固定资产投资增速为-24.5%，地产、基建和制造业投资均负增长，主要源于复工的推迟。但往前看，基建投资资金充足，缺的是施工时间；而制造业和地产投资的走势还得取决于未来需求端的变化。

通胀方面，核心CPI大幅跳水、PPI同比再次转负，通缩压力增大。受春节和疫情的影响，1-2月CPI同比均在5%以上的高位，主要源于食品价格的短期推升。随着3月复工复市和物流运输限制的解除，食品价格已经逐渐回落。抛开食品来看，2月核心CPI回落至1.0%，非食品和服务类CPI持续突破新低，反映国内整体需求面临下行压力。工业品方面，2月PPI同比也再次转负。钢煤价格持续回落，国内需求偏弱、工业品库存又在高位，再加上国际原油价格大跌，工业通缩压力也在增大。

本基金管理人认为，2020年二季度经济将逐步反弹，外需是主要拖累；但政策宽松或加快。一方面，我国经济下行，会对全球经济构成负反馈。另一方面，海外疫情也在蔓延，防控疫情的各类措施会对经济构成较大冲击，而占比50%以上全球终端需求的欧美经济边际下行，也会反过来影响我国外需，预计二季度我国经济增长压力仍会较大。政策宽松或加快，疫情以来央行7天期逆回购利率已经下调了30BP，降准、MLF降息、LPR利率下调也在进行中，甚至2008年以来一直未降的超储利率都下调了。往前看，未来货币、财政、房地产政策的调整，想象的空间还可以更大一些。货币方面，公开市场逆回购、MLF、LPR利率有望继续下调，7天逆回购利率有望降至2%以下，存款基准利率也有边际调整的可能。在美国维持低利率的情况下，我国货币放松带来的汇率压力相对较小。从3月27日政治局会议来看，2020年会适当提高财政赤字率、发行特别国债、增加地方

政府专项债规模。财政和货币政策会在老基建和新基建上发力，传统基建虽然受到资金限制但可以大幅提高核心城市群的发展水平和人民生活质量，重点关注京津冀、上海都市圈、粤港澳大湾区、武汉为核心的长江中下游城市群和海南自由贸易区，新基建体量不够大但是可以解决大量大学生就业。在降息周期会继续，房地产边际放松的背景下，因此从大类资产配置的角度看，今年国内的主线是对内政策宽松和对外快速改革开发，GDP环比回升的趋势下，权益市场虽然有震荡但也有好的投资机会，尤其是估值有吸引力的港股市场。

本基金成立于2019年11月，本报告期内使用量化多因子模型进行选股，主要使用了成长、盈利、一致预期等因子，对成长因子、盈利因子进行了适度的超配。报告期内本基金在行业层面，对科技类行业进行了一定的超配。展望2020年二季度，本基金将保持以盈利因子、一致预期因子的超配。在二季度，将对消费类行业进行一定的超配，并维持一定的科技配置。

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1.0609元，份额累计净值为1.0609元，本报告期基金份额净值增长率为-0.83%，同期业绩比较基准收益率为-4.01%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.0574元，份额累计净值为1.0574元，本报告期基金份额净值增长率为-1.04%，同期业绩比较基准收益率为-4.01%。

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2月4日至2020年3月31日，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	21,439,626.07	92.85
	其中：股票	21,439,626.07	92.85
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	1,573,334.75	6.81
8	其他资产	76,675.52	0.33
9	合计	23,089,636.34	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	241,177.20	1.06
B	采矿业	210,688.00	0.93
C	制造业	12,574,076.95	55.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	623,949.82	2.75
E	建筑业	209,080.64	0.92
F	批发和零售业	1,313,467.62	5.80
G	交通运输、仓储和邮政业	266,031.70	1.17
H	住宿和餐饮业	6,846.05	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,888,534.87	8.34
J	金融业	1,468,221.43	6.48
K	房地产业	635,329.68	2.80
L	租赁和商务服务业	274,916.52	1.21
M	科学研究和技术服务业	245,025.08	1.08
N	水利、环境和公共设施管理业	87,975.00	0.39
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	198,881.19	0.88
Q	卫生和社会工作	655,729.64	2.89
R	文化、体育和娱乐业	441,875.00	1.95
S	综合	97,819.68	0.43
	合计	21,439,626.07	94.64

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投资港股通投资股票

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	603707	健友股份	5,200	262,496.00	1.16
2	000987	越秀金控	27,739	251,037.95	1.11
3	000998	隆平高科	13,310	241,177.20	1.06
4	600201	生物股份	11,282	240,532.24	1.06
5	300012	华测检测	15,505	238,001.75	1.05
6	002191	劲嘉股份	25,515	234,993.15	1.04
7	601012	隆基股份	9,299	230,987.16	1.02
8	600885	宏发股份	8,267	228,251.87	1.01
9	002925	盈趣科技	5,000	227,000.00	1.00
10	600373	中文传媒	18,800	226,352.00	1.00

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	58,600.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	561.17
5	应收申购款	17,514.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	76,675.52

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：本基金本报告期末无前十名股票中存在流通受限情况。

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

	信达澳银量化多因子混 合（LOF）A	信达澳银量化多因子混 合（LOF）C
报告期期初基金份额总额	88,611,164.57	20,762,469.39
报告期期间基金总申购份额	3,313,605.38	1,723,451.27
减：报告期期间基金总赎回份额	73,772,100.07	19,274,823.06
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	18,152,669.88	3,211,097.60

§ 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内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内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：本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、《信达澳银量化多因子混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《信达澳银量化多因子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。

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04月22日