

信达澳银量化多因子混合型证券投资基金（LOF）

2020年第2季度报告

2020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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2020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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年7月17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04月01日起至2020年06月30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	11,647,670.87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	9,220,671.79份	2,426,999.08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04月01日 - 2020年06月30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	319,227.17	72,699.46
2. 本期利润	2,443,945.62	517,750.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1656	0.1720
4. 期末基金资产净值	11,467,411.41	3,002,247.55
5. 期末基金份额净值	1.2437	1.2370

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	17.23%	1.05%	15.47%	1.08%	1.76%	-0.03%
过去六个月	16.26%	1.77%	10.84%	1.70%	5.42%	0.07%
自基金合同生效起至今	24.37%	1.56%	15.93%	1.52%	8.44%	0.04%

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	16.99%	1.05%	15.47%	1.08%	1.52%	-0.03%
过去六个月	15.77%	1.77%	10.84%	1.70%	4.93%	0.07%
自基金合同生效起至今	23.70%	1.56%	15.93%	1.52%	7.77%	0.04%

注：本基金基金合同生效日2019年11月6日至报告期末未满1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





- 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1年。

§ 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	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

	<p>达澳银量化先锋混合基金（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</p>			<p>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</p>
--	---	--	--	---

					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

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年一季度GDP呈现负增长，二季度以来各项经济数据回暖，疫情带来的影响仍未完全恢复。具体来看，消费依旧负增长，但恢复势头强劲。2020年新冠疫情对国内消费造成较大的冲击，前5月社会消费品零售总额同比下降13.5%。不过随着近期各类经济活动逐渐恢复正常，消费环比在回暖，5月社会消费品零售总额增速已经回升至-2.8%。往前看，尽管消费短期呈现恢复，居民收入也受到一定冲击，但后续疫情已经在国内基本控制住。管理人认为未来消费增长的长期大逻辑不变，一次性事件不会对长期趋势造成改变。出口仍然偏弱，主要外需拖累。受海外疫情影响，我国出口与进口均受到冲击，

2020年前5月以美元计价的出口和进口金额同比分别下降7.7%和8.2%。4月出口增速短期回正，主要源于低基数，5月增速再度转负。结构来看，疫情相关产品出口高增长，但剔除这些产品后，其他产品的出口增速则进一步降至-8.5%，反映外需仍然偏弱。进口跌幅进一步扩大，主要与海外工厂关停、生产几乎停滞有关。海外疫情长期化、常态化已经被大家意识到，生产生活不可能长期停滞，出口数据再次恶化的可能性较低，未来数据转好的可能性高。需求恢复较慢，但生产恢复较快，然而近期生产恢复速度也在放缓，目前经济的主要矛盾是需求不足。2020年4-5月工业增加值增速连续为正，主要源于复工复产的深入推进。但速度上来看已经开始放缓，5月工业增加值环比增长1.53%，涨幅有所收窄。从高频数据来看，近期发电耗煤同比增速也出现了明显回落。投资也在回升，主要靠基建和地产，制造业恢复仍缓慢。2020年前5月固定资产投资同比下降6.3%，当月增速已经回正。其中，地产和基建恢复较快，地产投资当月增速在3月份已经转正，基建增速4月份转正。而制造业投资仍然负增，主要源于企业盈利预期较弱，尤其外需大幅走弱的背景下，短期制造业投资的回暖受到一定制约。PMI连续4个月扩张，目前已经可以看出生产逐步转为供需双暖，经济增长向合理区间靠拢。6月中采制造业PMI为50.9，前值50.6，连续4个月保持在扩张区间，6月PMI数值好的原因是供需都不错，新订单指数连续两月回升，验证了不需要太担心外需的判断。

通胀方面，核心CPI下行、PPI降幅扩大，通缩风险大于通胀，为财政货币政策维持适度宽松提供了条件。近期食品价格加快回落，带动CPI持续下行，2020年5月CPI同比已降至2.4%。6月以来食品价格再度回升，主要来自供给端的扰动，北京新发地疫情和高温多雨天气对农产品供给造成了一定的影响。抛开供给扰动来看，非食品、服务和核心CPI自去年以来持续走弱，疫情的到来进一步加强了这一趋势，反映国内需求偏弱。工业品方面，PPI降幅扩大，5月PPI同比降至-3.7%。近期钢煤价格有所回升，主要源于投资短期回暖、天气转热等原因。往前看，需求偏弱、工业品库存又在高位，工业通缩压力仍然较大。需求偏弱，是国内货币和财政政策持续维持适度宽松的根本原因。

尽管短期经济、金融数据高增长，但本轮周期有三点不同于以往。一是过去十年主导宏观经济走势的房地产还处于下行周期；二是政策刺激空间没有之前那么大；三是疫情的持续影响。这三点决定了我国宏观经济下行压力依然很大，很难开启一轮持续的上行周期。因此，管理人认为货币政策的大方向依然是宽松，还远远未到转向的时候。疫情过去，退出政策的重点或许是临时性的信用政策，而不是总量的货币政策。降准近期或会落地，降息未来或将继续，以进一步引导贷款、债券利率的下行。中期来看，存款利率的降息也有望看到。

在本基金量化模型所使用的因子层面，在2020年二季度，动量因子、质量因子、分析师因子、成长因子相较与基准指数有较好的超额表现，价值因子、反转因子相较基准指数有负超额。

本基金在二季度长期配置了质量、成长因子，贡献了超额收益，阶段性使用了动量、反转因子，贡献了部分超额收益。

展望2020年三季度，本基金管理人认为大概率会延续宽松的货币环境，本基金将维持质量因子、成长因子、动量因子的配置，会适当增加价值因子的配置，重点看好金融地产周期和科技板块的投资机会。

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1.2437元，份额累计净值为1.2437元，本报告期基金份额净值增长率为17.23%，同期业绩比较基准收益率为15.47%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.2370元，份额累计净值为1.2370元，本报告期基金份额净值增长率为16.99%，同期业绩比较基准收益率为15.47%。

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	13,636,783.36	92.11
	其中：股票	13,636,783.36	92.11
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	1,081,675.19	7.31
8	其他资产	86,047.36	0.58
9	合计	14,804,505.91	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	150,202.13	1.04
B	采矿业	64,311.66	0.44
C	制造业	8,893,416.67	61.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	292,818.96	2.02
E	建筑业	110,729.91	0.77
F	批发和零售业	725,703.26	5.02
G	交通运输、仓储和邮政业	66,619.23	0.46
H	住宿和餐饮业	5,938.50	0.04
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,855,168.39	12.82
J	金融业	914,911.28	6.32
K	房地产业	128,263.06	0.89
L	租赁和商务服务业	52,922.17	0.37
M	科学研究和技术服务业	46,394.42	0.32
N	水利、环境和公共设施管理业	103,516.62	0.72
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	43,151.25	0.30
Q	卫生和社会工作	113,901.84	0.79
R	文化、体育和娱乐业	57,951.61	0.40
S	综合	10,862.40	0.08
	合计	13,636,783.36	94.24

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	601788	光大证券	17,768	285,354.08	1.97
2	603444	吉比特	416	228,388.16	1.58
3	300558	贝达药业	1,464	204,930.72	1.42

4	002410	广联达	2,578	179,686.60	1.24
5	600276	恒瑞医药	1,885	173,985.50	1.20
6	600967	内蒙一机	15,455	160,577.45	1.11
7	002202	金风科技	15,967	159,190.99	1.10
8	600486	扬农化工	1,844	152,130.00	1.05
9	000625	长安汽车	13,674	150,414.00	1.04
10	000661	长春高新	325	141,472.50	0.98

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、处罚的情形及相关投资决策程序说明。

广联达（002410）

广联达因为公司供应的生活饮用水未按规定进行卫生检验收到北京市海淀区卫生健康委员会的行政处罚。

经了解，该公司已经积极应对处理，并将加强内控。基金管理人经审慎分析，认为该行政处罚对该公司基本面不构成实质影响。

除广联达（002410）外，其余的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	77,669.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	329.69
5	应收申购款	8,048.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	86,047.36

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	18,152,669.88	3,211,097.60
报告期期间基金总申购份额	244,164.25	85,216.28
减：报告期期间基金总赎回份额	9,176,162.34	869,314.80
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	9,220,671.79	2,426,999.08

§ 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：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07月20日