

---

**信达澳银量化多因子混合型证券投资基金（LOF）**

**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:中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	8,498,957.33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	6,001,951.98份	2,497,005.35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	1,947,140.52	577,432.22
2. 本期利润	894,718.21	163,949.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1228	0.0668
4. 期末基金资产净值	7,907,014.26	3,265,454.44
5. 期末基金份额净值	1.3174	1.3077

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	5.93%	1.66%	5.36%	1.60%	0.57%	0.06%
过去六个月	24.18%	1.40%	21.66%	1.37%	2.52%	0.03%
自基金合同生效起至今	31.74%	1.58%	22.14%	1.54%	9.60%	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	5.72%	1.66%	5.36%	1.60%	0.36%	0.06%
过去六个月	23.67%	1.40%	21.66%	1.37%	2.01%	0.03%
自基金合同生效起至今	30.77%	1.58%	22.14%	1.54%	8.63%	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

信达澳银量化多因子混合（LOF）A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年11月06日-2020年09月30日)



信达澳银量化多因子混合（LOF）C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



- 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。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、本基金基金合同生效日2019年11月6日至报告期末未滿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师、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、权益投资总部总监、智能量化与资产配置总部总监</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、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</p>
--	--	--	--	---

					金（LOF）基金经理（2020年3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 and 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 and 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 and 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。本基金的投资重视基准，以超越基准为目标，从胜率、盈亏比出发，使用多因子量化模型结合人工智能模型，同时附加小部分的基本面量化策略。

2020年三季度在常用的因子中，在中证500指数内，技术面因子、盈利因子、估值因子表现优秀，成长因子相对一般，情绪指标因子表现较差。本基金在报告期内维持对成长因子、盈利因子的超配，标准配置了低估值因子进行了防御，低配了技术面因子。

展望2020年四季度，本基金将继续超配成长、盈利因子，长期超配高成长、高ROE和分析师提高评级的股票，着眼于高盈利增长、高确定性，定期根据模型调整组合。

#### 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1.3174元，份额累计净值为1.3174元，本报告期基金份额净值增长率为5.93%，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1.3077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5.72%，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2月4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	10,167,517.77	89.03
	其中：股票	10,167,517.77	89.03
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	1,242,265.74	10.88
8	其他资产	10,245.56	0.09
9	合计	11,420,029.07	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	125,120.14	1.12

B	采矿业	229,427.98	2.05
C	制造业	6,564,325.71	58.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	257,108.93	2.30
E	建筑业	88,062.50	0.79
F	批发和零售业	330,494.26	2.96
G	交通运输、仓储和邮政业	183,266.25	1.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	900,638.80	8.06
J	金融业	518,276.86	4.64
K	房地产业	277,024.82	2.48
L	租赁和商务服务业	19,287.30	0.17
M	科学研究和技术服务业	25,243.94	0.23
N	水利、环境和公共设施管理业	147,069.55	1.32
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	213,371.95	1.91
R	文化、体育和娱乐业	278,106.78	2.49
S	综合	10,692.00	0.10
	合计	10,167,517.77	91.01

### 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	300760	迈瑞医疗	420	146,160.00	1.31
2	603882	金城医学	1,354	138,487.12	1.24
3	600298	安琪酵母	2,249	137,166.51	1.23
4	002001	新和成	4,593	136,825.47	1.22
5	603678	火炬电子	2,543	117,283.16	1.05

6	002821	凯莱英	406	106,976.94	0.96
7	601222	林洋能源	14,822	104,939.76	0.94
8	300482	万孚生物	1,226	101,819.30	0.91
9	000513	丽珠集团	2,037	100,240.77	0.90
10	601677	明泰铝业	8,753	97,683.48	0.87

#### 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。

金域医学（603882）

金域医学于2020年7月30日发布公告称，因青海金域筹建过程中未进行消防设计备案，受到西宁市公安消防支队东川大队的行政处罚。

经了解，上述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，认为对上述公司基本面不构成实质影响。

除金域医学（603882）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	10,100.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	144.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,245.56

### 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	9,220,671.79	2,426,999.08
报告期期间基金总申购份额	315,614.27	341,724.40
减：报告期期间基金总赎回份额	3,534,334.08	271,718.13
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	6,001,951.98	2,497,005.35

## § 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10月28日