

---

信达澳银量化多因子混合型证券投资基金（LOF）

2020 年第 4 季度报告

2020 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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2021 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021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2020年10月01日起至2020年12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	6,051,734.93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	信达澳银量化多因子混

	合（LOF）A	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	4,930,219.64份	1,121,515.29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10月01日 - 2020年12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	-36,995.87	-23,389.63
2. 本期利润	463,681.66	120,325.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0818	0.0683
4. 期末基金资产净值	6,935,457.66	1,562,896.75
5. 期末基金份额净值	1.4067	1.3936

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	6.78%	1.24%	2.70%	1.10%	4.08%	0.14%
过去六个月	13.11%	1.47%	8.20%	1.38%	4.91%	0.09%
过去一年	31.49%	1.62%	19.94%	1.54%	11.55%	0.08%
自基金合同生效起至今	40.67%	1.52%	25.44%	1.46%	15.23%	0.06%

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	6.57%	1.24%	2.70%	1.10%	3.87%	0.14%
过去六个月	12.66%	1.47%	8.20%	1.38%	4.46%	0.09%
过去一年	30.43%	1.62%	19.94%	1.54%	10.49%	0.08%
自基金合同生效起至今	39.36%	1.52%	25.44%	1.46%	13.92%	0.06%

注：本基金基金合同生效日2019年11月6日至报告期末未满三年。

### 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12月31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日至报告期末未满三年。

## § 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	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

	<p>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</p>			<p>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、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）、</p>
--	---	--	--	---

					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）。
--	--	--	--	--	-------------------------------------

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

四季度经济延续修复。具体来看，生产端继续回升。工业增加值增速继续攀升，11月同比已经升至年内新高7%。生产短期偏强，一方面存在积压生产需求集中释放的因素，另一方面海外疫情再次加剧，出口订单大增，对工业生产也有一定的带动。投资也在回升，其中地产或已在高位，基建回升偏慢，制造业短期修复较快。前11月固定资产投资增速进一步回升至2.6%。三大领域中，地产投资增速仍在高位，需求端也较强，但11月投资和销售增速均出现了小幅回落，新开工、竣工当月增速也有所下滑，土地购置面积同比持续负增，地产周期下行的压力或逐渐显现。基建反弹力度较为有限，10月、

11 月统计局口径的基建投资当月增速仅 4.4%、3.5%。一方面受到疫情影响，今年财政收入大幅下滑，是制约支出增长、基建回升的主要因素。另一方面，地方隐性负债扩张仍受限制，也是基建增长的重要牵制。制造业投资增速明显回升，11 月当月增速大幅升至 12.5%，或主要受到企业利润修复较快、外需较强的带动。需求端继续恢复，但恢复速度低于预期。11 月社零总额名义增速回升至 5.0%，仍低于往年正常水平，除汽车以外的同比增速仅回升至 4.2%。而且服务类消费仍然偏弱，餐饮收入同比再次转负。出口呈现韧性，主因疫情错位。四季度出口仍较为强劲，11 月我国以美元计价的出口同比增速扩大至 21.1%，出口的大幅增长主要与海外加强疫情防控，供应链受到影响有关。再加上海外正值感恩季、圣诞季、新年活动期间，也加大了对我国产品的需求。往前看，海外疫情依旧严峻，产业链恢复尚需时日，外部对我国产品的进口需求仍然较强，短期我国出口仍有较大支撑。

通胀方面，CPI 同比已转负，非食品 and 核心 CPI 维持低位；PPI 同比继续回升。猪价下行带动 11 月 CPI 同比已经转负，不过 12 月以来猪价再次回升，主要受到天气转冷和节假日影响，需求端有一定升温，预计 12 月 CPI 同比或再度回正。不过抛开食品来看，服务和核心 CPI 持续在低位，非食品 CPI 十年后再现转负，反映需求端依然疲弱。工业品方面，11 月 PPI 同比继续回升至-1.5%。一方面受益于全球油价的回升，另一方面全球经济复苏带动大宗商品价格持续回升，国内生产投资需求也较强，短期工业品价格仍会有一定支撑。不过随着投资端的刺激政策在收敛，再加上经济中期仍面临下行压力，往前看 PPI 也会面临压力。

生产投资或已在高点，终端需求仍受压制，不过政策指向更加积极明朗。生产和投资短期偏强，一方面仍存在积压需求集中释放的因素，另一方面也有海外出口订单增加、年末企业赶工备货等因素的影响。随着这部分需求逐步释放完毕，企业赶工因素消退、政策刺激也在逐渐减弱，生产扩张的动力或也会受到影响。特别是 2021 年企业债务到期压力会明显增大，或会对企业的现金流构成一定挤压，生产和投资的下行压力也会逐渐显现。

而终端需求和部分服务业仍然受到疫情的影响，要解决终端消费偏弱的问题，一方面要等待医学上彻底战胜病毒；另一方面，疫情对收入的冲击其实是长期的，即使医学上战胜了病毒，消费仍可能会持续受到压制。

不过中央经济工作会议对 2021 年的国内外形势预判更谨慎，政策的指向更加积极明朗，确保不会“急转弯”，稳增长仍有保障。显性财政仍会适度扩张，但隐性负债监管仍会较为严格。货币政策方面重在结构，更加强调稳增长和防风险的平衡，信用方面或有所收敛，特别是房地产领域，12 月 31 日发布的《房地产贷款集中度管理制度》，对于涉房贷款更加严格了。货币再宽松可能没那么快，还需要等待基本面的明显回落。

在因子层面，在 20 年 4 季度，对比中证 500 指数，盈利因子、估值因子、动量因子、成长因子都有超额收益，而市值因子、反转因子、情绪因子跑输指数。本基金在 20 年 4 季度，跑赢业绩基准 4.08%，主要维持了盈利因子、成长因子的超配，基础配置了估值因子。另外，在层面，适量对消费电子、电气设备、新能源产业等进行超配。在选股层面，看好高成长的公司。展望未来，本基金依然以跑赢对应业绩基准为目标，采用多因子策略为基础，附加基本面量化策略。依然看好高成长的公司。



#### 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1.4067元，份额累计净值为1.4067元，本报告期基金份额净值增长率为6.78%，同期业绩比较基准收益率为2.70%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.3936元，份额累计净值为1.3936元，本报告期基金份额净值增长率为6.57%，同期业绩比较基准收益率为2.70%。

#### 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12月31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	8,000,342.96	91.84
	其中：股票	8,000,342.96	91.84
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	392,265.10	4.50
8	其他资产	318,127.32	3.65
9	合计	8,710,735.38	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	149,352.21	1.76
C	制造业	6,440,141.48	75.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	148,656.39	1.75
E	建筑业	30,139.40	0.35
F	批发和零售业	62,594.50	0.74
G	交通运输、仓储和邮政业	115,558.80	1.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	522,833.04	6.15
J	金融业	225,423.13	2.65
K	房地产业	106,243.63	1.25
L	租赁和商务服务业	22,771.68	0.27
M	科学研究和技术服务业	18,402.10	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	50,840.46	0.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	31,556.13	0.37
R	文化、体育和娱乐业	61,996.59	0.73
S	综合	13,833.42	0.16
	合计	8,000,342.96	94.14

### 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	002594	比亚迪	1,522	295,724.60	3.48
2	300124	汇川技术	2,846	265,531.80	3.12
3	300014	亿纬锂能	2,144	174,736.00	2.06
4	002460	赣锋锂业	1,706	172,647.20	2.03

5	002812	恩捷股份	1,212	171,837.36	2.02
6	300450	先导智能	1,732	145,470.68	1.71
7	300750	宁德时代	406	142,550.66	1.68
8	002050	三花智控	5,132	126,503.80	1.49
9	002074	国轩高科	3,176	124,245.12	1.46
10	002466	天齐锂业	3,102	121,815.54	1.43

#### 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。

(1) 国轩高科（002074）：

在2020年7月15日披露收到中国证监会江苏监管局行政监管措施决定书。公司存在以下违规行为：一是控股子公司和关联方发生4笔合计1.4亿元的非经营性资金占用。公司未按照规定予以披露。二是2019年度控股子公司与关联方发生1笔4,000万元非经营性资金占用，该笔关联交易未履行关联交易审议程序。三是公司在2018年度未按规定程序改变募集资金用途，涉及金额5,000万元，且未及时真实、准确、完整地披露上述情况。

(2) 亿纬锂能（300014）：

在2020年5月18日披露因为一般贸易出口报关单中型号申报不一致构成违规被中华人民共和国惠州海关行政处罚。

(3) 天齐锂业（002466）：

在2020年5月16日披露公司收到四川证监局下发的问询函。

(4) 赣锋锂业（002460）：

在2020年4月15日披露收到江西证监局警示函及整改情况的公告。经查，江西证监局发现赣锋锂业存在内幕信息知情人登记管理不规范问题，一是未对重大投资进行内幕信息知情人登记，如未对收购阿根廷Minera Exar公司37.5%股权事项进行内幕信息知情人登记。二是内幕信息知情人登记不完整，2018年定期报告内幕信息知情人登记中相关人员签名缺失。赣锋锂业的行为违反了中国证监会《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规定》第六条的规定。

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。

除上述公司外，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	6,202.16
2	应收证券清算款	310,702.45
3	应收股利	-
4	应收利息	112.86
5	应收申购款	1,109.85
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	318,127.32

#### 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	6,001,951.98	2,497,005.35
报告期期间基金总申购份额	22,550.42	45,255.57
减：报告期期间基金总赎回份额	1,094,282.76	1,420,745.63
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	4,930,219.64	1,121,515.29

### § 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末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末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

2021年01月21日