

信澳量化多因子混合型证券投资基金
(LOF)
2022 年第 3 季度报告
2022 年 9 月 30 日

基金管理人：信达澳亚基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十五日

§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2022年10月24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2022年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|---|-----------------|
| 基金简称 | 信澳量化多因子混合（LOF） | |
| 场内简称 | 多因子LOF | |
| 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6日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 10,296,537.75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 | 信达澳亚基金管理有限公司 | |
| 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 | 信澳量化多因子混合（LOF）A | 信澳量化多因子混合（LOF）C |
| 下属分级基金的场内简称 | 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 | 4,494,664.67份 | 5,801,873.08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 (2022年7月1日-2022年9月30日) | |
|----------------|-------------------------------|-----------------|
| | 信澳量化多因子混合(LOF)A | 信澳量化多因子混合(LOF)C |
| 1.本期已实现收益 | 62,742.27 | -1,566.08 |
| 2.本期利润 | -366,745.40 | -58,446.07 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1235 | -0.2737 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,851,605.28 | 6,118,329.18 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0794 | 1.0545 |

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

信澳量化多因子混合(LOF)A

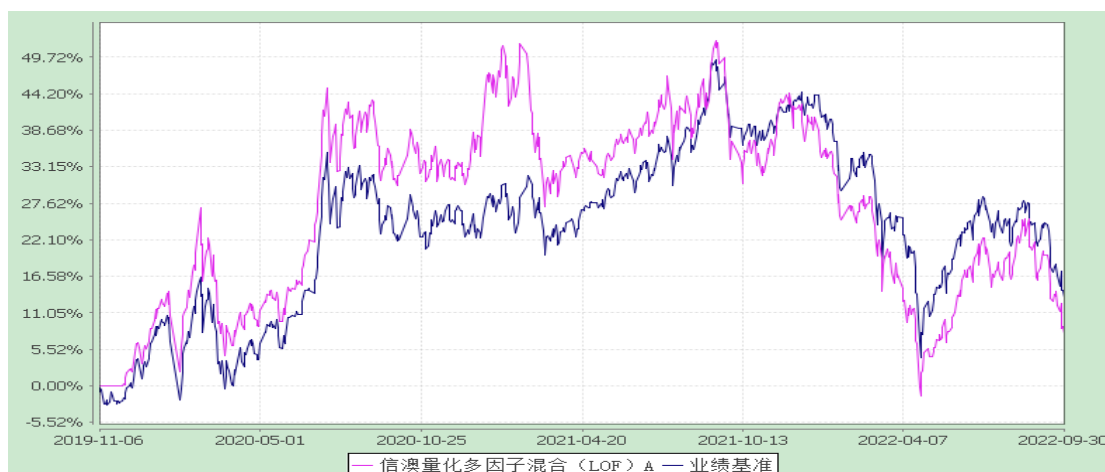
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -10.26% | 1.33% | -10.90% | 1.10% | 0.64% | 0.23% |
| 过去六个月 | -7.26% | 1.46% | -9.13% | 1.39% | 1.87% | 0.07% |
| 过去一年 | -21.24% | 1.36% | -18.58% | 1.27% | -2.66% | 0.09% |
| 自基金合同 生效起至今 | 7.94% | 1.44% | 13.39% | 1.29% | -5.45% | 0.15% |

信澳量化多因子混合(LOF)C

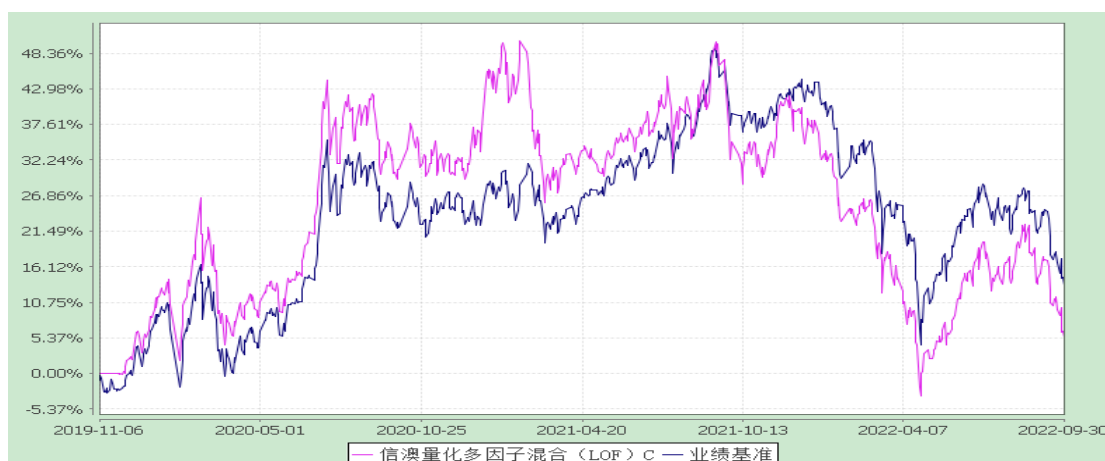
| 阶段 | 净值增长率 ① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基 准收益率标 准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -10.44% | 1.33% | -10.90% | 1.10% | 0.46% | 0.23% |
| 过去六个月 | -7.63% | 1.46% | -9.13% | 1.39% | 1.50% | 0.07% |
| 过去一年 | -21.86% | 1.36% | -18.58% | 1.27% | -3.28% | 0.09% |
| 自基金合同 生效起至今 | 5.45% | 1.44% | 13.39% | 1.29% | -7.94% | 0.15% |

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

信澳量化多因子混合（LOF）A 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2019年11月6日至2022年9月30日)



信澳量化多因子混合（LOF）C 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2019年11月6日至2022年9月30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 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|----|----------|-------------|------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 张琦 | 本基金的基金经理 | 2022-03-23 | - | 5.5年 | 莱斯特大学应用数学博士。2016年至2017年于鹏华基金任金融工程师，2018年加入信达澳亚基金管理有限公司任投资经理，基金经理助理。现任信澳量化多因子基金基金 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|-------------------|
| | | | | | 经理（2022年3月23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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内基金的投资策略和运作分析

2022年，外胀+内滞不仅没有消解，又被俄乌添了一把火。海外的滞胀，是中国的繁荣，强势出口是国内经济去地产化与新旧动能转换的前提。向后展望，美国经济从技术性衰退到实质性衰退可能尚需一段距离，但全球制造业与其他可贸易部门的收缩已在路上，美元紧缩周期

之下，海外总需求的下滑可能比想象中快。对于国内而言，没有地产的宽信用，注定一波三折，尤其在海外衰退步步临近之下，内需不足已成为当前最大的矛盾。“金九银十”是重要观察期，从地产政策的传导时滞以及房企资金压力缓释的时点来看，四季度可能会有见效；另外中央政府加杠杆的必要性上升，后续关注存量政策落地效果以及增量政策出台。

随着超预期疫情反弹趋于结束，三季度宏观经济总体较二季度回暖，多数经济指标在曲折中回升，其中动能一方面是疫情后的自然修复，另一方面，稳增长政策在三季度边际加码并迅速发力，基建项目开工速度加快，成为稳定投资重要的压舱石。展望四季度，疫情反复、外需萎缩的风险仍在，但增长进一步修复是大概率事件，预计将呈现以下几方面的特征：

外需向内需切换：8月出口动能有所减弱。相比较出口的颓势，内需并没有那么差：一方面，虽然消费倾向下行是当前市场关注的焦点，但目前的位置并非冰点。

政策出台向政策落地切换。两批6000亿金融工具已经投放完毕，这一效率超出预期。行业分布上，传统交通基础设施依然是重点，但代表高质量发展方向的行业同样获得支持，包括风电、光伏、学校、老旧小区改造等等。

修补缺口向基数优势与内生动能切换。随着二季度超预期疫情影响逐步消退，前一年三、四季度限电限产带来的基数因素开始发挥作用，增长有望逐步从修补缺口向基数优势与内生动能切换。

在2022年前三季度，我们在优质beta上挑选优质公司，我们对公司看中行业占比、盈利能力、公司治理，总的来说，对公司报表要求不低。在2022年三季度主要是采用了多因子模型的增强策略，在分析师信息的基础上尝试超配成长风格，阶段性的超配了化工、电新、旅游航空、有色金属、煤炭等部分符合高景气、边际修复或通胀逻辑的板块。

体现在因子上，我们看中盈利因子、质量因子、成长因子，以及情绪因子这些基本面因子符合上述我们描述的大逻辑，以2022年前三季度来看，我们长期配置了盈利、质量、成长因子，适当配置了价值因子。在技术面因子的使用上，我们更为谨慎，技术面因子的使用我们更为严格。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2022年前三季度的经济情况与行业走势已经应证了我们在2021年底对于未来的观点，对于2022年四季度，我将延续观点：

展望后续，市场结构性行情将会延续，我们认为政策将持续在疫情防控和社会经济发展两方面共同发力，相比较前三季度整体环境将得到进一步改善，我们将在高景气或受益于疫情复苏的赛道寻找机会。

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。

在2022年三季度，我们将坚持在受益于稳增长和经济转型的行业板块中挑选优秀公司，继续关注公司的护城河、持续盈利能力、公司治理和合理估值，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，同时对公司的估值和盈利更为注重，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，对于受益于疫情后经济复苏的周期类和价值股票也会积极参与。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，A类基金份额：基金份额净值为1.0794元，份额累计净值为1.0794元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-10.26%，同期业绩比较基准收益率为-10.90%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.0545元，份额累计净值为1.0545元，本报告期内，本基金份额净值增长率为-10.44%，同期业绩比较基准收益率为-10.90%。

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 | 3,114,688.00 | 28.23 |
| | 其中：股票 | 3,114,688.00 | 28.23 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 2,000.15 | 0.02 |
| | 其中：债券 | 2,000.15 | 0.02 |
| | 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 | 7,906,031.73 | 71.66 |
| 8 | 其他资产 | 10,687.00 | 0.10 |
| 9 | 合计 | 11,033,406.88 | 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 | 119,287.00 | 1.09 |
| C | 制造业 | 2,453,945.00 | 22.37 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 77,768.00 | 0.71 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 74,490.00 | 0.68 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 118,939.00 | 1.08 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 194,710.00 | 1.77 |
| 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 | 75,549.00 | 0.69 |
| 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 | 3,114,688.00 | 28.39 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末未持有港股通股票。

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 | 688167 | 炬光科技 | 400 | 46,400.00 | 0.42 |
| 2 | 603668 | 天马科技 | 2,500 | 46,375.00 | 0.42 |
| 3 | 002947 | 恒铭达 | 2,300 | 45,793.00 | 0.42 |
| 4 | 300910 | 瑞丰新材 | 400 | 44,312.00 | 0.40 |
| 5 | 300763 | 锦浪科技 | 200 | 44,190.00 | 0.40 |
| 6 | 688559 | 海目星 | 600 | 43,698.00 | 0.40 |
| 7 | 603613 | 国联股份 | 400 | 43,184.00 | 0.39 |
| 8 | 002311 | 海大集团 | 700 | 42,196.00 | 0.38 |
| 9 | 300673 | 佩蒂股份 | 1,900 | 42,028.00 | 0.38 |
| 10 | 688082 | 盛美上海 | 400 | 41,648.00 | 0.38 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|----------|--------------|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 2,000.15 | 0.02 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,000.15 | 0.02 |

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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|-------|-------|----------|--------------|
| 1 | 110088 | 淮22转债 | 20 | 2,000.15 | 0.02 |

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

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

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

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

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

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

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

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

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。

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 | 1,016.12 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 9,670.88 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 10,687.00 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票未存在流通受限情况

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

| 项目 | 信澳量化多因子混合（LOF） A | 信澳量化多因子混合（LOF） C |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 3,178,332.23 | 107,945.98 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,889,401.74 | 5,807,824.51 |
| 减：报告期期间基金总赎回份 额 | 573,069.30 | 113,897.41 |
| 报告期期间基金拆分变动份 额 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 4,494,664.67 | 5,801,873.08 |

§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**

单位：份

| 项目 | 信澳量化多因子混合（LOF） A | 信澳量化多因子混合（LOF） C |
|--------------|---------------------|---------------------|
| 报告期期初管理人持有的本 | - | - |

| | | |
|--------------------------|--------------|---|
| 基金份额 | | |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 1,823,396.73 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 1,823,396.73 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 17.71 | - |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额(份) | 交易金额(元) | 适用费率 |
|----|------|------------|--------------|--------------|-------|
| 1 | 申购 | 2022-09-20 | 443,335.99 | 499,950.00 | 0.01% |
| 2 | 申购 | 2022-09-29 | 1,380,060.74 | 1,499,850.01 | 0.01% |
| 合计 | | | 1,823,396.73 | 1,999,800.01 | |

§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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|-------|----------------|-------------------------|------|--------------|------|--------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 个人 | 1 | 2022年09月29日-2022年09月30日 | - | 2,825,390.53 | - | 2,825,390.53 | 27.44% |
| | 2 | 2022年09月29日-2022年09月30日 | - | 2,825,390.85 | - | 2,825,390.85 | 27.44% |

产品特有风险

1、赎回申请延期办理的风险

机构投资者大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要与机构投资者按同比例部分延期办理的风险；

2、基金净值大幅波动的风险

机构投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；

3、提前终止基金合同的风险

机构投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于5000万元的情形，若连续六十个工作日

出现基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金管理人可能提前终止基金合同，基金财产将进行清算；

4、基金规模过小导致的风险

机构投资者赎回后，可能导致基金规模过小。基金可能会面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形。

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、《信澳量化多因子混合型证券投资基金(LOF)基金合同》；
- 3、《信澳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；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：400-8888-118

网址：www.fscinda.com

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二二年十月二十五日