

信达澳银量化多因子混合型证券投资基金（LOF）

2021年第1季度报告

2021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:2021年04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04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2021年01月01日起至2021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 | 4,438,829.86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 | 3,543,138.30份 | 895,691.56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(2021年01月01日 - 2021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 | 285,262.43 | 61,964.01 |
| 2. 本期利润 | -261,711.08 | -58,787.11 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0632 | -0.0619 |
| 4. 期末基金资产净值 | 4,716,100.37 | 1,178,704.98 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.3311 | 1.3160 |

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 | -5.37% | 1.68% | -1.66% | 1.17% | -3.71% | 0.51% |
| 过去六个月 | 1.04% | 1.47% | 0.99% | 1.13% | 0.05% | 0.34% |
| 过去一年 | 25.47% | 1.43% | 22.87% | 1.26% | 2.60% | 0.17% |
| 自基金合同生效起至今 | 33.11% | 1.54% | 23.35% | 1.41% | 9.76% | 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 | -5.57% | 1.68% | -1.66% | 1.17% | -3.91% | 0.51% |
| 过去六个月 | 0.63% | 1.47% | 0.99% | 1.13% | -0.36% | 0.34% |
| 过去一年 | 24.46% | 1.43% | 22.87% | 1.26% | 1.59% | 0.17% |
| 自基金合同生效起至今 | 31.60% | 1.54% | 23.35% | 1.41% | 8.25% | 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

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



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

(2019年11月06日-2021年03月31日)



- 注：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、信达澳银量化多因子混合基金 | 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>（LOF）、信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

A股市场在2021年一季度波动很大。市场结构化的行情在过年前演绎到极致，大市值高成长的企业受到追捧，随后市场在大市值高成长股票的带领下，经历了比较快速的下跌，但总的来看，市场还在延续2020年的趋势，重心是在上移。

一季度经济增长。具体来看，就地过年提振了工业生产。1-2月工业增加值同比增长35.1%，主要与去年同期低基数有关；如果剔除基数效应，1-2月工业增加值较2019年同期年化同比增长8.1%，同样好于过去几年，主要是受到就地过年政策的提振。投资增速大幅放缓。1-2月固定资产投资同比增长35.0%，剔除基数效应，较19年年化增长1.7%，远不及19年同期的6.1%。三大领域中，制造业大幅回落，1-2月制造业投资增

长 37.3%，但较 19 年年化增速为-3.4%。基建持续走弱，1-2 月基建投资（不含电力）增长 36.6%，较 19 年年化增长-1.6%，较去年 12 月下滑 1.5 个百分点。房地产经济也在回落，1-2 月房地产投资增长 38.3%，较 19 年年化增长 7.6%，不及去年 12 月的 9.2%，整体呈现回落的趋势。房地产销售短期较好，或主要来自就地过年的短期提振。

就地过年明显冲击了消费。1-2 月社零名义增长 33.8%，主要与去年同期低基数有关；如果剔除基数效应，较 19 年年化增长 3.2%，若扣除价格因素，较 19 年年化增长仅 1.2%，较 19 年同期名义 8.2%、实际 7.1%的增速仍有较大差距。这主要与就地过年政策有关，消费增速恢复的态势在春节期间被中断了。出口同比高增，美元计价下，1-2 月我国出口总额同比跳升至 60.6%，但这主要是由于去年同期低基数导致的。疫情之后，美欧国家终端消费恢复迅速，拉动我国消费品出口不断创新高，但随着海外生产的加快修复，我国消费出口的火爆局面也将部分向中间品和资本品类转移。由于海外供需缺口仍在持续，出口短期仍有支撑。

通胀方面，国内大宗面临通胀压力，消费面临通缩压力。2 月 CPI 同比-0.2%，核心 CPI 和服务业 CPI 仍然处于低位，反映了终端消费需求的疲弱，和经济数量的表现是一致的。2 月 PPI 同比大幅升至 1.7%。拉动 PPI 回升的主要动力是大宗商品的涨价，主要和房地产投资需求有关。但是生活资料价格依然处于低位，房地产热、消费偏冷。

经济或已在高点，政策重回 2018/2019 年。往前看，在调控政策收紧的情况下，房地产的下行压力会进一步体现。随着，经济总量回归正常后，财政对基建的支持力度在减小；同时，地方政府隐性负债的监管较为严格，预计今年基建增速大概率会继续回落。消费年内恐难以恢复正常，一方面，收入的下滑是导致消费恢复偏慢的重要原因；另一方面，人口的流动和集聚活动仍然没有回归正常，相关的消费就难以恢复。出口会逐渐趋于回落，从需求端来看，去年美国商品消费已经很高，房地产也维持高增，进一步提升空间有限；从供给端来看，其它经济体生产、出口均在明显修复，分享出口“蛋糕”的经济体越来越多。

当经济重回正常增长后，政策重点重回 2018、2019 年的轨道，即更加注重高质量增长，调整经济结构，化解各类风险。

在 2021 年一季度，在因子上，我们看中盈利因子、质量因子、成长因子，这些基本面因子符合上述我们描述的大逻辑，我们长期配置了盈利、质量、成长因子。在技术面因子的使用上，我们更为谨慎，但是为了降低相关性，技术因子也有一定的使用。

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1.3311元，份额累计净值为1.3311元，本报告期基金份额净值增长率为-5.37%，同期业绩比较基准收益率为-1.66%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.3160元，份额累计净值为1.3160元，本报告期基金份额净值增长率为-5.57%，同期业绩比较基准收益率为-1.66%。

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2021年3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 | 5,555,855.46 | 92.47 |
| | 其中：股票 | 5,555,855.46 | 92.47 |
| 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 | 448,597.68 | 7.47 |
| 8 | 其他资产 | 3,893.86 | 0.06 |
| 9 | 合计 | 6,008,347.00 | 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 | 49,657.49 | 0.84 |
| B | 采矿业 | 147,574.44 | 2.50 |
| C | 制造业 | 3,544,624.00 | 60.13 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 147,621.85 | 2.50 |
| E | 建筑业 | 183,867.73 | 3.12 |
| F | 批发和零售业 | 207,257.73 | 3.52 |

| | | | |
|---|-----------------|--------------|-------|
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 141,664.60 | 2.40 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 389,713.08 | 6.61 |
| J | 金融业 | 193,361.25 | 3.28 |
| K | 房地产业 | 131,969.45 | 2.24 |
| L | 租赁和商务服务业 | 104,428.70 | 1.77 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 54,820.80 | 0.93 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 70,470.60 | 1.20 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 180,831.86 | 3.07 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 7,991.88 | 0.14 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 5,555,855.46 | 94.25 |

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 | 282 | 112,549.02 | 1.91 |
| 2 | 300595 | 欧普康视 | 1,062 | 95,739.30 | 1.62 |
| 3 | 603816 | 顾家家居 | 1,128 | 90,871.68 | 1.54 |
| 4 | 002985 | 北摩高科 | 584 | 86,169.20 | 1.46 |
| 5 | 600170 | 上海建工 | 27,623 | 83,697.69 | 1.42 |
| 6 | 002601 | 龙鳞佰利 | 2,913 | 83,253.54 | 1.41 |
| 7 | 600779 | 水井坊 | 1,128 | 80,685.84 | 1.37 |
| 8 | 603806 | 福斯特 | 934 | 80,239.94 | 1.36 |
| 9 | 601158 | 重庆水务 | 11,275 | 72,836.50 | 1.24 |
| 10 | 603338 | 浙江鼎力 | 752 | 72,417.60 | 1.23 |

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。

龙蟠佰利（002601）：

龙蟒佰利于2020年9月30日公告，受到青岛黄岛海关、青岛大港海关和焦作市应急管理局行政处罚，本基金管理人经过审慎分析，认为行政处罚未对上市公司整体经营产生重大影响。

福斯特（603806）：

福斯特于2020年7月14日公告受到杭州市公安局临安区分局行政处罚，主要内容是未按规定时限备案易制爆危险化学品购买（流向）信息，本基金管理人经过审慎分析认为行政处罚未对上市公司整体经营产生重大影响。

北摩高科（002985）：

北摩高科于2020年4月8日公告北京摩擦材料厂收到北京市国土资源局行政处罚，主要内容是未办理用地审批手续占用于辛庄集体土地建房事宜，本基金管理人经过审慎分析认为行政处罚未对上市公司整体经营产生重大影响。

除以上证券外，本基金投资的其他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 | 3,800.85 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 93.01 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 3,893.86 |

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

注：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 | 4,930,219.64 | 1,121,515.29 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 183,373.42 | 112,371.55 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,570,454.76 | 338,195.28 |
| 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 | 3,543,138.30 | 895,691.56 |

§ 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

2021年04月21日