

**信澳量化多因子混合型证券投资基金  
(LOF)  
2022 年第 2 季度报告  
2022 年 6 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：二〇二二年七月二十日

## §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7月19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4月1日起至6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	3,286,278.21 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	3,178,332.23 份	107,945.98 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4月1日-2022年6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	-220,359.82	-10,551.63
2.本期利润	134,781.01	3,772.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0518	0.0335
4.期末基金资产净值	3,823,038.16	127,100.33
5.期末基金份额净值	1.2028	1.1774

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	3.34%	1.60%	1.99%	1.66%	1.35%	-0.06%
过去六个月	-14.44%	1.49%	-11.65%	1.55%	-2.79%	-0.06%
过去一年	-14.94%	1.44%	-4.83%	1.26%	-10.11%	0.18%
自基金合同 生效起至今	20.28%	1.45%	27.26%	1.30%	-6.98%	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	3.14%	1.60%	1.99%	1.66%	1.15%	-0.06%
过去六个月	-14.78%	1.49%	-11.65%	1.55%	-3.13%	-0.06%
过去一年	-15.62%	1.44%	-4.83%	1.26%	-10.79%	0.18%
自基金合同 生效起至今	17.74%	1.45%	27.26%	1.30%	-9.52%	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6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6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

疫情主导我国经济走势。上半年以来，虽然全球局势风云变幻，但我国经济增长的主导因素毫无疑问仍是疫情，整体而言，经济走势经历了“起势-深跌-恢复”三个阶段：年初经济增长曾一扫去年四季度“电荒”以来的阴霾，切实地走出了“开门红”的局面。在2021年同期基数高达8%的水平上，今年前两月工业增加值增速录得7.5%，这也创下21年3月以来的新高（21年按两年平均增速计算），投资和出口增速均在双位数以上，消费增速也创下疫情冲击以来的

新高。但很可惜的是，Omicron 疫情来袭使得国内本土新增确诊病例数量加速攀升，2月全月新增确诊病例数量在1500例上下，而3月迅速提高至超过38000例，这令不少重点城市防控措施随之收紧，也很大程度上干扰到正常的生产经营活动。3月各项经济数据就已显露疲态，而4月经济增速下滑则更为明显，疫情对于经济的冲击程度堪比最初武汉疫情时期，且几乎各类经济指标都出现了普遍下滑，反映出在疫情的干扰下，难以有哪类主体能够独善其身。不过，毕竟我们已在疫情中“浸润”了两年之久，随着这轮疫情逐渐得到控制，防控措施也调整得更为弹性，经济逐渐开启了疫情后的恢复进程，目前我们尚处于这一进程之中。

海外深陷通胀困扰，衰退风险有所升温。在我国与新冠疫情抗争的同时，困扰海外的却是高居不下的通胀。俄乌冲突的加剧“点燃”了能源品价格，原油和天然气价格的飞涨使得海外经济体物价水平加速上升。美国CPI增速已经突破几十年来的新高，直逼上个世纪70-80年代的“大滞胀”时期。通胀走高也诱发了海外主要经济体货币政策的收紧，今年3月美联储正式开启新一轮加息周期，不仅如此，每一次加息幅度还在持续提升，由最初的25BP到50BP再到75BP，这一幅度已经是1994年11月以来的首次，而在加息之后不久，美联储即宣布启动缩表，加息缩表纷至沓来，使得人们担心在货币政策快速收紧的背景下，美国将会很快陷入到经济衰退的境地之中。而高通胀已的的确确对美国的消费造成抑制，5月经通胀调整后的美国实际个人消费支出环比出现年内首次下降，作为美国经济最为重要的组成部分，消费的疲弱往往意味着美国经济增长的放缓。

防控措施弹性加强，疫情影响有望弱化。展望下半年，疫情虽然仍是重要变量，但对于我国经济的影响或将适度弱化。诚然我们很难对疫情走势做出准确判断，但弹性、精准的防控措施会缓和疫情对经济造成的冲击，这一积极变化业已显现，如工信部将“行程卡”覆盖时间由14天调整为7天，并且不再进行星号的标注。这无疑会便利人员往来。而疫情以来交通流量的变化尤为重要，作为人们生产生活正常化程度的反映，其与社零为代表的消费等经济指标走势尤为密切。我们观察到6月一线城市拥堵指数同比增速降幅已有明显收窄，而从7月前9天的数据来看，同比增速由负转正，如果疫情导致的流量约束能够减缓乃至解除，对经济恢复的速度可以更加乐观。

海外环境更为复杂，警惕风险因素暴露。海外环境则显得要更为复杂，而且包含诸多难以把握的风险因素。虽然我们认为，美国通胀高点已现，预计将会很快见顶回落，但年内恐怕仍然会维持在较高位置，远超美联储对于通胀的预期目标，这很可能意味着，其货币政策收紧的步伐难以停止。一方面，美国经济衰退的预期有转为现实的可能，进而带来资产价格的剧烈变化；另一方面，更值得警惕的是，美国的持续收紧也会对其它经济体造成压力，如欧元区可能

也不得被动地加快货币政策的调整，但这会加剧欧元区边缘国家的财政脆弱性，“弱化版”的欧债危机上演概率加大。

在 2022 年上半年，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 年上半年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、医药、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 年上半年来看，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。

2022 年上半年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，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经济社会发展两方面共同发力，相比较上半年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 年二季度，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 1.2028 元，份额累计净值为 1.2028 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 3.34%，同期业绩比较基准收益率为 1.99%。

截至报告期末，C 类基金份额：基金份额净值为 1.1774 元，份额累计净值为 1.1774 元，本报告期内，本基金份额净值增长率为 3.14%，同期业绩比较基准收益率为 1.99%。

#### 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	3,602,335.02	85.94
	其中：股票	3,602,335.02	85.94
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	563,596.35	13.45
8	其他资产	25,512.81	0.61
9	合计	4,191,444.18	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	106,560.00	2.70
C	制造业	2,739,798.62	69.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	91,457.00	2.32
E	建筑业	32,984.00	0.84
F	批发和零售业	61,534.00	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	38,745.00	0.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	160,420.40	4.06
J	金融业	33,160.00	0.84
K	房地产业	61,959.00	1.57
L	租赁和商务服务业	101,386.00	2.57
M	科学研究和技术服务业	106,361.00	2.69
N	水利、环境和公共设施管理业	30,212.00	0.76
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	37,758.00	0.96
	合计	3,602,335.02	91.20

### 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	002466	天齐锂业	900	112,320.00	2.84
2	000625	长安汽车	4,570	79,152.40	2.00
3	603185	上机数控	500	77,995.00	1.97
4	601127	小康股份	900	72,981.00	1.85
5	300390	天华超净	800	69,920.00	1.77
6	601888	中国中免	300	69,879.00	1.77
7	688202	美迪西	200	67,922.00	1.72
8	600809	山西汾酒	200	64,960.00	1.64

9	300432	富临精工	2,900	63,800.00	1.62
10	600600	青岛啤酒	600	62,352.00	1.58

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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。**

无。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,023.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,489.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,512.81

### 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	2,439,122.87	107,719.87
报告期期间基金总申购份额	805,479.39	54,897.93
减:报告期期间基金总赎回份 额	66,270.03	54,671.82

报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	3,178,332.23	107,945.98

## §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

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

基金管理人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

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](http://www.fscinda.com)

信达澳亚基金管理有限公司

二〇二二年七月二十日