
信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2020年第1季度报告

2020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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2020年04月22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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年04月21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01月01日起至2020年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信达澳银新起点定期开放混合	
基金主代码	005179	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年05月04日	
报告期末基金份额总额	61,718,531.21份	
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过对不同类别资产的优化配置，严选安全边际较高的证券进行投资，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种，其风险收益水平高于货币基金和债券型基金，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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信达澳银新起点定期开	信达澳银新起点定期开

	放混合A	放混合C
下属分级基金的交易代码	005179	006462
报告期末下属分级基金的份额总额	12,813,893.86份	48,904,637.35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01月01日 - 2020年03月31日)	
	信达澳银新起点定期 开放混合A	信达澳银新起点定期 开放混合C
1. 本期已实现收益	215,761.03	2,900,892.22
2. 本期利润	-308,110.59	-5,061,642.88
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0411	-0.0710
4. 期末基金资产净值	16,194,514.36	60,416,192.65
5. 期末基金份额净值	1.2638	1.2354

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、本基金从2018年10月8日起新增C类份额，C类份额自2018年12月12日起存续。此前存续的基金份额为A类基金份额。

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

信达澳银新起点定期开放混合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	-2.35%	0.59%	-3.78%	0.96%	1.43%	-0.37%

信达澳银新起点定期开放混合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	-2.40%	0.59%	-3.78%	0.96%	1.38%	-0.37%

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



注：1、本基金基金合同于 2018 年 5 月 4 日生效，2018 年 8 月 6 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金的投资组合比例为：封闭期内，股票资产占基金资产的比例为 0%—100%；开放期内，股票资产占基金资产的比例为 0%—95%。开放期内，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，现金或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%；封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制，但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，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；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、本基金从 2018 年 10 月 8 日起新增 C 类份额，C 类份额自 2018 年 12 月 12 日起存续。此前存续的基金份额为 A 类基金份额。

§ 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、信达澳银转型创新股票基金、信达澳银领先增长混合基金、信达澳银量化多因子混合基金(LOF)、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	2018-06-06	-	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

				<p>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。现任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）、量化先锋混合基金（LOF）基金经理（2020 年 2 月 4 日至今）。</p>
--	--	--	--	---

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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的同时反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

受新冠疫情的冲击，2020年一季度经济受到冲击。具体来看，消费大幅回落。春节消费高峰被疫情打断；结构来看，除了部分必需品消费维持正增长以外，其余均大幅负增，餐饮收入回落40%以上。如果再考虑到疫情对居民就业和收入的影响，中长期的消费也会面临压力。出口大幅下降，外需拖累才刚开始。2月以来海外疫情也在扩散、全球各国加大了对疫情的防控，使得我国外需压力进一步增大。在内外需都偏弱的背景下，国内工业生产也会面临压力。投资也在回落。1-2月固定资产投资增速为-24.5%，地产、基建和制造业投资均负增长，主要源于复工的推迟。但往前看，基建投资资金充足，缺的是施工时间；而制造业和地产投资的走势还得取决于未来需求端的变化。

通胀方面，核心CPI大幅跳水、PPI同比再次转负，通缩压力增大。受春节和疫情的影响，1-2月CPI同比均在5%以上的高位，主要源于食品价格的短期推升。随着3月复工复产和物流运输限制的解除，食品价格已经逐渐回落。抛开食品来看，2月核心CPI回落至1.0%，非食品和服务类CPI持续突破新低，反映国内整体需求面临下行压力。工业品方面，2月PPI同比也再次转负。钢煤价格持续回落，国内需求偏弱、工业品库存又在高位，再加上国际原油价格大跌，工业通缩压力也在增大。

本基金管理人认为，2020年二季度经济将逐步反弹，外需是主要拖累；但政策宽松或加快。一方面，我国经济下行，会对全球经济构成负反馈。另一方面，海外疫情也在蔓延，防控疫情的各类措施会对经济构成较大冲击，而占比50%以上全球终端需求的欧美经济边际下行，也会反过来影响我国外需，预计二季度我国经济增长压力仍会较大。政策宽松或加快，疫情以来央行7天期逆回购利率已经下调了30BP，降准、MLF降息、LPR利率下调也在进行中，甚至2008年以来一直未降的超储利率都下调了。往前看，未来货币、财政、房地产政策的调整，想象的空间还可以更大一些。货币方面，公开市场逆回购、MLF、LPR利率有望继续下调，7天逆回购利率有望降至2%以下，存款基准利率也有边际调整的可能。在美国维持低利率的情况下，我国货币放松带来的汇率压力相对较小。从3月27日政治局会议来看，2020年会适当提高财政赤字率、发行特别国债、增加地方政府专项债规模。财政和货币政策会在老基建和新基建上发力，传统基建虽然受到资金限制但可以大幅提高核心城市群的发展水平和人民生活质量，重点关注京津冀、上海都市圈、粤港澳大湾区、武汉为核心的长江中下游城市群和海南自由贸易区，新基建体量不够大但是可以解决大量大学生就业。在降息周期会继续，房地产边际放松的背景下，因此从大类资产配置的角度看，今年国内的主线是对内政策宽松和对外快速改革开放，GDP环比回升的趋势下，权益市场虽然有震荡但也有好的投资机会，尤其是估值有吸引力的港股市场。

报告期内，本基金在开放期之前维持了较高的权益仓位，为了应对开放期的到来，适当降低了权益仓位和债券仓位。在开放期结束之后，维持了较低的权益仓位，其中主要选择了金融、非银金融等低估值的板块，另外配置了确定性较高的消费类行业，并选择了久期较短的利率债。

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1.2638元，份额累计净值为1.2638元，本报告期基金份额净值增长率为-2.35%，同期业绩比较基准收益率为-3.78%。

截至报告期末，C类基金份额：基金份额净值为1.2354元，份额累计净值为1.2354元，本报告期基金份额净值增长率为-2.40%，同期业绩比较基准收益率为-3.78%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	13,234,030.12	15.34
	其中：股票	13,234,030.12	15.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,277,692.50	21.19
	其中：债券	18,277,692.50	21.19
	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	19,983,205.43	23.17
8	其他资产	34,767,904.35	40.30
9	合计	86,262,832.40	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	216,579.00	0.28
B	采矿业	172,515.00	0.23
C	制造业	3,221,382.33	4.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	202,370.00	0.26
E	建筑业	245,822.00	0.32
F	批发和零售业	277,658.00	0.36
G	交通运输、仓储和邮政业	14,385.00	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	116,340.00	0.15
J	金融业	8,086,554.79	10.56
K	房地产业	315,393.00	0.41
L	租赁和商务服务业	53,760.00	0.07
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	102,465.00	0.13
Q	卫生和社会工作	208,806.00	0.27
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,234,030.12	17.27

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持有港股通投资股票。

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	601658	邮储银行	796,578	4,126,274.04	5.39
2	601916	浙商银行	294,195	1,167,954.15	1.52

3	601077	渝农商行	147,778	768,445.60	1.00
4	688037	芯源微	3,028	317,122.44	0.41
5	688396	华润微	9,214	225,650.86	0.29
6	688101	三达膜	11,031	198,116.76	0.26
7	688080	映翰通	2,233	125,472.27	0.16
8	600519	贵州茅台	100	111,100.00	0.15
9	002714	牧原股份	900	109,989.00	0.14
10	300122	智飞生物	1,600	107,824.00	0.14

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	18,277,692.50	23.86
	其中：政策性金融债	18,277,692.50	23.86
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	18,277,692.50	23.86

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	108604	国开1805	70,000	7,150,500.00	9.33
2	018007	国开1801	70,000	7,052,500.00	9.21
3	018006	国开1702	39,350	4,074,692.50	5.32

注：本基金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

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					24,233.01
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金管理人认为政策宽松或加快。疫情以来，央行 7 天期逆回购利率已经下调 30 个 BP，降准、MLF 降息、LPR 利率下调也在进行中，甚至 2008 年以来一直未降的超储利率下调，本基金持续看好股票市场，通过股指期货持仓来实现权益替代的策略。

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。

(1) 邮储银行（601658）

邮储银行于2020年1月13日收到湖南证监局“关于对中国邮政储蓄银行股份有限公司湖南省分行采取责令改正措施的决定”，内容为：经查，你在开展基金销售业务中存在以下问题：1. 负责基金销售业务的部门管理人员和部分基金销售信息管理平台系统运营维护人员未取得基金从业资格，不符合《证券投资基金销售管理办法》第十条第四项、第五十七条的规定。2. 投资者适当性管理执行不到位，“双录”工作存在不清晰、不完整、不准确等漏洞，不符合《证券期货投资者适当性管理办法》第二十五条的规定。

该公司认识到了在基金销售业务中存在的问题，积极进行整改落实。截至目前，基金管理人经审慎分析，认为该行政处罚对公司经营和投资价值不会构成重大影响。

(2) 渝农商行（601077）

渝农商行于2019年6月27日披露，收到重庆银保监局“重庆农村商业银行股份有限公司受到重庆银保监局处罚”，内容为：因未能排查发现并反映员工受贿的问题，对员工行为管理未尽责任。

基金管理人经审慎分析，认为此事项不会对银行日常的正常经营产生重大影响。

除邮储银行（601658）、渝农商行（601077）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	32,611.17
2	应收证券清算款	34,265,727.65
3	应收股利	-
4	应收利息	469,565.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	34,767,904.35

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601658	邮储银行	4,126,274.04	5.39	新股流通受

					限
2	601916	浙商银行	1,167,954.15	1.52	新股流通受限
3	601077	渝农商行	768,445.60	1.00	新股流通受限
4	688037	芯源微	317,122.44	0.41	新股流通受限
5	688396	华润微	225,650.86	0.29	新股流通受限
6	688101	三达膜	198,116.76	0.26	新股流通受限
7	688080	映翰通	125,472.27	0.16	新股流通受限

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

	信达澳银新起点定期开放混合A	信达澳银新起点定期开放混合C
报告期期初基金份额总额	6,217,189.82	111,415,657.30
报告期期间基金总申购份额	11,068,613.83	47,834,498.42
减：报告期期间基金总赎回份额	4,471,909.79	110,345,518.37
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	12,813,893.86	48,904,637.35

注：本基金从2018年10月8日起新增C类份额，C类份额自2018年12月12日起存续。此前存续的基金份额为A类基金份额。

§ 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

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
机构	1	2020年1月1日-2020年2月9日	34,116,385.61	-	34,116,385.61	-	0.00%
个人	1	2020年2月10日-2020年2月19日	19,495,077.49	-	19,495,077.49	-	0.00%
	2	2020年2月10日-2020年2月11日	19,495,077.49	-	19,495,077.49	-	0.00%
	3	2020年1月1日-2020年3月2日	31,192,123.99	-	31,192,123.99	-	0.00%
产品特有风险							
<p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>							

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、《信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《信达澳银新起点定期开放灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 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04月22日