

信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划

2021 年第 1 季度报告

2021 年 03 月 31 日

基金管理人:信达证券股份有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2021 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 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 2021 年 3 月 1 日起至 2021 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信达价值精选	
基金主代码	970021	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 03 月 01 日	
报告期末基金份额总额	45,165,595.74 份	
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现集合计划资产的长期稳定增值。	
投资策略	本集合计划采用定性分析与定量分析相结合的分析框架，自上而下灵活配置大类资产，自下而上精选投资标的，在控制风险的前提下集中资金进行优质证券的投资管理，同时进行高效的流动性管理，力争获得超过业绩比较基准的收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债总财富指数收益率×50%	
风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划，风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场型基金。	
基金管理人	信达证券股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	信达价值精选 A	信达价值精选 B
下属分级基金的交易代码	970020	970021
报告期末下属分级基金的份额总	11,380,097.62 份	33,785,498.12 份

额		
---	--	--

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 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03月01日 - 2021年03月31日)	
	信达价值精选A	信达价值精选B
1. 本期已实现收益	-9,104.95	1,093.10
2. 本期利润	-3,287.52	1,093.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0003	0.0001
4. 期末基金资产净值	12,693,935.58	37,686,266.15
5. 期末基金份额净值	1.1155	1.1155

注：1、本基金分设两级基金份额：A级基金份额和B级基金份额。详情请参阅相关公告。
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。所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

信达价值精选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
自基金合同生效起至今	-0.04%	0.01%	-2.30%	0.85%	2.26%	-0.84%

信达价值精选B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
自基金合同生效	0.00%	0.00%	-1.74%	0.83%	1.74%	-0.83%

效起至今						
------	--	--	--	--	--	--

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

信达价值精选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

(2021年03月01日-2021年03月31日)



信达价值精选B累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年03月08日-2021年03月31日)



注：信达价值精选 B 类份额实际起始日期为 2021 年 3 月 8 日。

3.3 其他指标

本基金本报告期内无其他指标。

§ 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		
朱振坤	本基金基金经理、部门权益投资总监	2021-03-01	-	9	朱振坤, 清华大学经济管理学院毕业, 管理学博士。9年证券从业经验, 曾任职国信证券、民生加银基金从事证券研究和投资工作, 2015年7月加入信达证券资产管理部, 目前担任部门权益投资总监, 基金经理。经历多个牛熊周期, 有丰富的投资经验, 坚持实践价值投资思想, 对绝对收益有深刻理解。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确认的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确认的聘任日期和解聘日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无

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，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金

资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部制定的公平交易制度，对于包括但不限于境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等投资管理活动，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资和交易管理活动相关的各个业务环节，形成了有效的公平交易执行体系。

本报告期内，管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。

本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在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成交量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年一季度 A 股市场经历了过山车式的行情，在季度末前期涨幅较大的蓝筹股出现大幅调整。2021 年 3 月 1 日信达价值精选合同生效，开始参照公募基金运作。本基金合同生效之后，沪深 300 指数下跌了 5.4%。运作初期，我们坚持了绝对收益的原则，谨慎出手，从长计议。截止 3 月 31 日，本基金单位净值为 1.1155 元，因扣费原因下跌 0.04%，没有受到股市下跌的影响。

经过两年的上涨，A 股股票价格整体处于比较高的水平，我们在股票投资方面比较谨慎。一方面，我们不断研究业绩优秀估值较低的股票，另一方面，在建仓期保持较低的股票仓位，灵活调整持仓，适当增加可转债和债券投资，控制净值回撤。

这份季报是合同生效后的第一份定期报告，所以有必要介绍一下本基金的特点和投资策略。本基金主要特点如下：一是追求长期的绝对收益，即超过业绩报酬计提基准，获取超过业绩比较基准的报酬；二是认购后有 1 年持有期，从长计议，尽力提升净值；三是属于股债平衡型产品，业绩比较基准为沪深 300 指数收益率 \times 50% + 中债总财富指数收益率 \times 50%。

在股票投资方面，我们将坚持价值投资的理念：一是将股票视为股权，寻找能够“看得懂”的优质公司，估算公司合理价值作为投资决策的依据。二是坚持绝对收益，战略性放弃不确定性大、难以“看懂”和主题炒作的股票，不轻易出手。三是不断比较持仓股票的机会成本，选择性价比较好的机会。

此外，在股票的仓位之外，我们会在可转债和债券方面寻找稳健的投资机会。可转债投资会从正股弹性、债券价值和条款博弈三方面，寻找风险和收益相对平衡的标的开展投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末信达价值精选 A 基金份额净值为 1.1155 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.04%，同期业绩比较基准收益率为-2.30%；截至报告期末信达价值精选 B 基金份额净值为 1.1155 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.00%，同期业绩比较基准收益率为-1.74%。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
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	19,800,379.00	35.82
	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	31,469,620.97	56.92
8	其他资产	4,014,562.51	7.26
9	合计	55,284,562.48	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末无港股通投资股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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本期是否出现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。

否

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

否

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,361.78
2	应收证券清算款	4,001,862.96
3	应收股利	-
4	应收利息	11,322.92
5	应收申购款	14.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,014,562.51

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

本基金本报告期末未持有流通受限股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	信达价值精选A	信达价值精选B
基金合同生效日(2021年03月01日)基金份额总额	11,586,637.17	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	33,785,498.12
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	206,539.55	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	11,380,097.62	33,785,498.12

注：合同生效日：2021年3月1日

§ 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

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	2,510,000.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,510,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	5.56

注：报告期内基金管理人持有本基金份额无变化。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无

§ 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	2021-3-1 至 2021-3-7	2,510,000.00	-	-	2,510,000.00	5.56%
产品特有风险							
本集合计划在报告期内存在单一投资者持有份额达到或超过集合计划总份额 20%的情况，在特定赎回比例及市场条件下，若集合计划管理人未能以合理价格及时变现集合计划资产，可能导致流动性风险和集合计划净值波动风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2021/03/26 信达证券股份有限公司关于信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加方德保险代理销售有限公司为代销机构的公告

2021/03/26 信达证券股份有限公司关于信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加北京汇成基金销售有限公司为代销机构的公告

2021/03/26 信达证券股份有限公司关于信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加京东肯特瑞基金销售有限公司为代销机构的公告

2021/03/26 信达证券股份有限公司关于信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加上海天天基金销售有限公司为代销机构的公告

2021/03/26 信达证券股份有限公司关于信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加深圳市新兰德证券投资咨询有限公司为代销机构的公告

2021/03/26 信达证券股份有限公司关于信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加大连网金基金销售有限公司为代销机构的公告

2021/03/26 信达证券股份有限公司关于信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加珠海盈米基金销售有限公司为代销机构的公告

2021/03/26 信达证券股份有限公司关于信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加浙江同花顺基金销售有限公司为代销机构的公告

2021/03/26 信达证券股份有限公司关于信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划增加北京广源达信基金销售有限公司为代销机构的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会同意合同变更的文件
- 2、信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同
- 3、信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议
- 4、信达价值精选一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书
- 5、管理人业务资格批复、营业执照
- 6、托管人业务资格批复、营业执照
- 7、报告期内披露的各项公告

9.2 存放地点

北京市西城区闹市口大街 9 号院 1 号楼

9.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95321

公司网址：<https://www.cindasc.com>

信达证券股份有限公司

2021 年 04 月 22 日