
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2季度报告

2021年06月30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07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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年7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04月01日起至2021年06月30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	49,197,753.21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额	10,863,681.21份	38,334,072.00份

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04月01日 - 2021年06月30日)	
	信达价值精选A	信达价值精选B
1. 本期已实现收益	148,065.50	509,156.61
2. 本期利润	115,631.78	390,853.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0105	0.0107
4. 期末基金资产净值	12,231,263.60	43,160,022.54
5. 期末基金份额净值	1.1259	1.1259

注：1、本基金分设两类基金份额：A类基金份额和B类基金份额。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
过去三个月	0.93%	0.14%	2.50%	0.49%	-1.57%	-0.35%
自基金合同生效起至今	0.89%	0.12%	0.15%	0.61%	0.74%	-0.49%

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
过去三个月	0.93%	0.14%	2.50%	0.49%	-1.57%	-0.35%
自基金合同生效起至今	0.93%	0.12%	0.72%	0.58%	0.21%	-0.46%

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



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06月30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	本基金的基金经理、基金 经理	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。
薛宇	本基金的基金经理、基金经理	2021-04-08	2021-06-21	7	薛宇，中国人民大学财政金融学院财政学硕士，中级经济师。7年从业经验，曾任中国邮政储蓄银行金融市场部副处长。2013年8月加入信达证券，历任固定收益部副总经理、资产管理事业部固收投资经理；擅长研究宏观经济金融形势、财政货币政策、市场供求关系，经历多个完整经济周期，能够较好把握市场的运行节奏。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
朱振坤	公募基金	1	55,391,286.14	2021-03-01
	私募资产管理计划	1	5,149,625.98	2019-08-15
	其他组合	-	-	-
	合计	2	60,540,912.12	-

注：本部分所述的“私募资产管理计划”均为拟按照《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》的要求进行变更的证券公司大集合资产管理产品。

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

截至本报告期末，本基金净值为1.1259，本报告期内净值增长率为0.93%。自基金合同生效（2021年3月1日）以来，本基金A类份额业绩比较基准上涨0.15%，本基金B类份额（实际起始日期为2021年3月8日）业绩比较基准上涨0.72%，净值增长小幅跑赢业绩比较基准。

信达价值精选募集结束后，在4月初开始运作，目前仍处于建仓期。运作初期，我们坚持了绝对收益的原则，谨慎出手，逐步积累安全垫，逐渐加仓，控制产品净值回撤。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，不断寻找业绩优秀估值较低的股票开展投资，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。

在股票投资方面，本产品有得有失，整体上略有收益。二季度A股市场非常活跃，沪深300指数上涨3.48%，指数高位震荡，主题投资活跃，新能源、半导体、医美、次高端白酒等继续上涨，泡沫初现。另一方面，低估值的地产、银行、家电等传统优质蓝筹持续下跌，部分股票已经出现了明显的投资价值。随着一些优质标的下跌，我们适当增加了投资仓位，当然短期也承受一些损失。

短期股价涨跌很难预期，我们需要回答的是两个问题：一是标的公司是否仍然是一个好公司，目前公司遇到的问题是暂时还是永久的？二是标的公司究竟值多少钱，目前的价格是否有安全边际？如果这两个答案是明确清楚的，那么股价回归价值只是时间问题。目前持仓股票均经过长期深入的研究，我们对今后的获得良好投资回报很有信心。

偏松的货币政策，叠加偏紧的信用环境，金融市场流动性较为宽裕，可转债指数也平稳上涨。仅在6月中旬中证转债指数出现了2%左右的调整，我们把握了机会果断增加了可转债仓位，并获得了一定的收益。根据Wind统计，截止6月30日，可转债价格中位数为112.25元，平均的转股溢价率17.73%，估值在历史上处于中间偏上水平。目前可转债投资策略主要有两方面，一是精选标的，在业绩高增长的个券和上市新券中寻找投资机会。二是控制可转债整体仓位，等待更具性价比的时机。

我们仍将持续挖掘优质的投资标的，相信今天辛勤的研究努力，会逐渐转化为明天的投资业绩。

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1.1259元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.93%，同期业绩比较基准收益率为2.50%；截至报告期末信达价值精选B基金份额净值为1.1259元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.93%，同期业绩比较基准收益率为2.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无基金资产净值低于五千万或基金持有人数量不足200人的情形。

§ 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	12,695,772.00	22.83
	其中：股票	12,695,772.00	22.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,565,443.72	36.99
	其中：债券	15,552,943.72	27.97
	资产支持证券	5,012,500.00	9.02
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	18,000,380.00	32.38
	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	3,759,669.98	6.76

	计		
8	其他资产	576,717.00	1.04
9	合计	55,597,982.70	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	585,600.00	1.06
C	制造业	8,415,572.00	15.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,694,600.00	6.67
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	12,695,772.00	22.92

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

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	603155	新亚强	59,800	2,720,302.00	4.91
2	000002	万 科 A	100,000	2,381,000.00	4.30
3	601137	博威合金	181,000	2,076,070.00	3.75
4	000651	格力电器	30,000	1,563,000.00	2.82
5	600299	安迪苏	95,000	1,136,200.00	2.05
6	002475	立讯精密	20,000	920,000.00	1.66
7	601155	新城控股	20,000	832,000.00	1.50
8	601088	中国神华	30,000	585,600.00	1.06
9	600048	保利地产	40,000	481,600.00	0.87

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）	15,552,943.72	28.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,552,943.72	28.08

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	128136	立讯转债	22,000	2,572,834.00	4.64
2	132020	19蓝星EB	15,000	1,735,200.00	3.13

3	123075	贝斯转债	13,000	1,410,357.00	2.55
4	113017	吉视转债	13,000	1,269,060.00	2.29
5	110079	杭银转债	10,000	1,138,700.00	2.06

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	179817	南湖1优	30,000	3,005,100.00	5.43
2	137989	创恒04A	20,000	2,007,400.00	3.62

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	4,448.69
2	应收证券清算款	496,790.47
3	应收股利	-
4	应收利息	75,477.84
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	576,717.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128136	立讯转债	2,572,834.00	4.64
2	132020	19蓝星EB	1,735,200.00	3.13
3	123075	贝斯转债	1,410,357.00	2.55
4	113017	吉视转债	1,269,060.00	2.29
5	128137	洁美转债	1,022,320.00	1.85
6	128109	楚江转债	1,012,555.40	1.83
7	127006	敖东转债	882,815.10	1.59
8	113516	苏农转债	845,481.00	1.53
9	128014	永东转债	732,767.00	1.32
10	113519	长久转债	732,589.00	1.32
11	128021	兄弟转债	210,324.00	0.38
12	127011	中鼎转2	107,910.72	0.19
13	113026	核能转债	105,730.00	0.19
14	127025	冀东转债	53,483.00	0.10

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
报告期期初基金份额总额	11,380,097.62	33,785,498.12
报告期期间基金总申购份额	-	4,548,573.88
减：报告期期间基金总赎回份额	516,416.41	-
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	10,863,681.21	38,334,072.00
-------------	---------------	---------------

注：合同生效日：2021年03月01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

单位：份

	信达价值精选A	信达价值精选B
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,510,000.00	—
报告期期间买入/申购总份额	0.00	—
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00	—
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（%）	5.10	—

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
产品特有风险							
本集合计划在报告期内不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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2021/04/08 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聘基金经理公告

2021/04/13 信达证券股份有限公司基金行业高级管理人员变更公告

2021/04/29 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济安财富（北京）基金销售有限公司为代销机构的公告

2021/05/12 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植信基金销售有限公司为代销机构的公告

2021/06/22 信达价值精选一年持有期灵活配合配置混合型集合资产管理计划基金经理变更公告

§ 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07月21日