
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3季度报告

2021年09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10月27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10月25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07月01日起至2021年09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	60,206,612.59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	10,376,100.71份	49,830,511.88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。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以下简称“本集合计划”或“本基金”。

§ 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07月01日 - 2021年09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	647,041.26	2,437,896.14
2. 本期利润	759,854.53	2,861,884.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0721	0.0706
4. 期末基金资产净值	12,432,345.54	59,705,373.16
5. 期末基金份额净值	1.1982	1.1982

注：1、本集合计划分设两类基金份额：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	6.42%	0.62%	-2.40%	0.61%	8.82%	0.01%

月						
过去六个月	7.41%	0.46%	0.04%	0.55%	7.37%	-0.09%
自基金合同生效起至今	7.37%	0.42%	-2.26%	0.61%	9.63%	-0.19%

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	6.42%	0.62%	-2.40%	0.61%	8.82%	0.01%
过去六个月	7.41%	0.46%	0.04%	0.55%	7.37%	-0.09%
自基金合同生效起至今	7.41%	0.43%	-1.70%	0.59%	9.11%	-0.16%

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09月30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09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

本集合计划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	-	10	朱振坤, 清华大学经济管理学院毕业, 管理学博士。10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。

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	72,137,718.70	2021-03-01
	私募资产管理计划	1	5,450,755.29	2019-08-15
	其他组合	-	-	-
	合计	2	77,588,473.99	-

注：本部分所述的“公募基金”、“私募资产管理计划”为已经/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，对标公募基金进行管理的证券公司存量大集合资产管理产品。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、证监会规定和集合计划合同的约定，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2021年9月30日，本集合计划净值为1.1982元。本报告期内本集合计划A类份额净值增长率为6.42%，B类份额净值增长率为6.42%；本报告期内，本集合计划业绩比较基准下跌2.40%，本集合计划跑赢业绩比较基准8.82%。

2021年第三季度A股市场表现非常活跃，虽然沪深300指数下跌6.85%，但大宗商品价格上涨，使钢铁、煤炭、有色、化工行业等周期行业股票表现抢眼，两市成交量有49个交易日超过万亿。

在2021年第三季度的投资中，我们仍然坚持了绝对收益的原则，谨慎出手，在前期积累的安全垫的基础上，逐渐加仓。一方面，不断寻找质地优秀、估值较低的股票开展投资；另一方面，保持适当的股票仓位，控制净值回撤。

股票投资方面，在整体仓位不超过50%的情况下，贡献了产品大部分的收益。目前本集合计划持仓股票均经过长期深入的研究，均具备良好的投资价值。本集合计划适时加仓了部分优质地产股，主要有如下考虑：一是部分优质稳健的上市公司也随行业出现大幅下跌，估值为历史上最低的水平，已经出现较为明显的投资价值。二是房地产及相关产业链占GDP的比重较高，土地出让金占地方财政收入的重要地位，行政性严厉的调

控政策，可能随着销量和房价下行而逐步缓解。三是低负债、低资金成本的龙头地产商将会从行业集中、竞争缓解中明显受益。

2021年第三季度中证可转债指数大幅上涨6.39%，大涨之后在9月下旬出现了调整。截至2021年9月30日，可转债价格中位数为118.48元，平均的转股溢价率24.32%，估值仍处于历史上较高水平。

本集合计划在2021年8月份已经对持仓的大部分可转债进行了止盈，目前持仓比例较低。我们会耐心等待可转债的机会：一方面，精选标的，在正股潜力较大的个券和上市新券中寻找投资机会；另一方面，控制可转债整体仓位，等待更具性价比的时机。

我们将持续坚持和优化投资方法，挖掘不断涌现的投资标的，努力为投资者贡献收益。

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1.1982元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.42%，同期业绩比较基准收益率为-2.40%；截至报告期末信达价值精选B基金份额净值为1.1982元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为6.42%，同期业绩比较基准收益率为-2.40%。

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	36,596,187.00	45.24
	其中：股票	36,596,187.00	45.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,277,903.00	12.71
	其中：债券	5,265,903.00	6.51
	资产支持证券	5,012,000.00	6.20
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	17,000,605.00	21.02
	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	16,889,971.15	20.88
8	其他资产	130,945.86	0.16
9	合计	80,895,612.01	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	3,165,900.00	4.39
B	采矿业	-	-
C	制造业	15,058,287.00	20.87
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	2,910,000.00	4.03
K	房地产业	15,462,000.00	21.43
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	36,596,187.00	50.73

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本集合计划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	000002	万科A	220,000	4,688,200.00	6.50
2	000651	格力电器	120,000	4,650,000.00	6.45
3	600048	保利发展	300,000	4,209,000.00	5.83
4	601155	新城控股	110,000	4,100,800.00	5.68
5	002714	牧原股份	61,000	3,165,900.00	4.39
6	002001	新和成	110,000	2,954,600.00	4.10
7	600919	江苏银行	500,000	2,910,000.00	4.03
8	600383	金地集团	220,000	2,464,000.00	3.42
9	000786	北新建材	70,000	2,236,500.00	3.10
10	600299	安迪苏	147,000	1,749,300.00	2.42

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）	5,265,903.00	7.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,265,903.00	7.30

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	110063	鹰19转债	15,500	1,850,390.00	2.57
2	132020	19蓝星EB	15,000	1,797,000.00	2.49
3	110034	九州转债	14,500	1,606,020.00	2.23
4	110079	杭银转债	100	12,493.00	0.02

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	3,006,000.00	4.17
2	137989	创恒04A	20,000	2,006,000.00	2.78

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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划投资的前十名证券中，其中江苏银行股票的发行主体江苏银行股份有限公司在报告期内曾受到行政处罚。经基金经理分析，认为上述行政处罚不会对公司的投资价值构成实质性影响。因此本集合计划管理人对上述证券的投资判断未发生改变。

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	18,058.41

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	112,887.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	130,945.86

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	110063	鹰19转债	1,850,390.00	2.57
2	132020	19蓝星EB	1,797,000.00	2.49
3	110034	九州转债	1,606,020.00	2.23

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划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	10,863,681.21	38,334,072.00
报告期期间基金总申购份额	-	11,496,439.88
减：报告期期间基金总赎回份额	487,580.50	-
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	10,376,100.71	49,830,511.88

注：合同生效日为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	-	-
报告期期间卖出/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 (%)	4.17	-

注：报告期内管理人持有本集合计划份额无变化。

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
个人	1	2021年9月9日—2021年9月30日	8,964,497.04	8,384,202.58	-	17,348,699.62	28.82%
产品特有风险							
<p>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，面临巨额赎回情况，可能导致：（1）如果集合计划出现巨额赎回，集合计划在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能导致流动性风险，管理人可以根据集合计划当时的资产组合状况决定全额赎回或部分延期赎回，将对投资者的赎回办理进度造成影响；（2）管理人为应对巨额赎回被迫抛售资产，则可能使集合计划资产净值受到不利影响，影响集合计划的投资运作和收益水平；（3）巨额赎回后，集合计划资产规模过小，可能导致部分资产投资比例被动超标、投资受限等而不得不被动调整，从而无法有效实现资产管理合同约定的投资目的及投资策略。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2021/08/20 信达证券股份有限公司基金行业高级管理人员变更公告

§ 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10月27日