
信达信利六个月持有期债券型集合资产管理计划

2022年第1季度报告

2022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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年4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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年01月01日起至2022年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信达信利六个月持有债券
基金主代码	970055
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年10月20日
报告期末基金份额总额	108,021,274.85份
投资目标	本集合计划在严格控制风险和满足充分流动性的前提下，通过积极主动的投资管理，努力为投资者实现资产的长期稳定增值。
投资策略	本集合计划的投资策略主要包括资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略等。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，其风险收益水平低于股票型、混合型基金，高于货币市场型基金，属于较低风险、较低收益的产品。
基金管理人	信达证券股份有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

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。信达信利六个月持有期债券型集合资产管理计划以下简称“本集合计划”、“本基金”或“信达信利六个月持有债券”。

§ 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01月01日 - 2022年03月31日）
1. 本期已实现收益	588,415.05
2. 本期利润	42,470.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0004
4. 期末基金资产净值	107,877,217.62
5. 期末基金份额净值	0.9987

注：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申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

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	0.05%	0.10%	-0.82%	0.16%	0.87%	-0.06%
自基金合同生效起至今	0.70%	0.08%	0.60%	0.13%	0.10%	-0.05%

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



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		
王琳	本基金的基金经理、基金经理	2021-10-20	-	4	王琳，北京大学经济学院硕士研究生。2020年6月加入信达证券，具有多年债券从业经验，曾就职于华创证券固定收益部，有丰富的债券研究和交易经验。自2021年6月起担任信

					<p>达丰睿六个月持有期债券型集合资产管理计划基金经理；自2021年9月起担任信达添利三个月持有期债券型集合资产管理计划基金经理；自2021年10月起担任信达信利六个月持有期债券型集合资产管理计划基金经理；自2022年2月起，担任信达月月盈30天持有期债券型集合资产管理计划和信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划的基金经理。</p>
唐国磊	本基金的基金经理、基金经理	2022-01-06	-	6	<p>唐国磊，法国巴黎第十一大学物理学博士。2011年6月加入中国国际期货有限公司，历任资产管理部量化分析师、投资经理。2015年6月加入信达证券资产管理事业部，历任量化分析师、投资经理。投资经验较为丰富，曾参与可转债系列、量化对冲系列产品的策略开发和投研工作，在量化投资策略、低风险投资策略方面有较深的研究和投资实践。已取得基金从业资格，且最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚；自2022年1月起担任信达添利三个月持有期债券型集合资产管理计划和信达信利六个月持有期债券型集合资产管理计划的基金经理。</p>

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中国证券监督管理委员会《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
王琳	公募基金	5	520,186,690.63	2021-06-21
	私募资产管理计划	1	1,510,353,292.50	2020-12-11
	其他组合	-	-	-
	合计	6	1,572,736,690.63	-

注：本部分所述的“公募基金”、“私募资产管理计划”均为已经/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（证券公司设立管理的投资者人数不受200人限制的集合资产管理计划）。该基金经理所管理的1只私募资产管理计划（信达现金宝集合资产管理计划）已于2022年04月07日取得中国证监会证券基金机构监管部《关于准予信达现金宝集合资产管理计划合同变更的回函（机构部函〔2022〕512号）》，预计将于2022年第二季度内进行合同变更并完成公募化改造。该基金经理不存在担任《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》规定的私募资产管理计划的投资经理的情形。

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法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、中国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

债券市场方面，在经济基本面下行和稳增长、宽信用的政策预期以及地缘政治冲突引发的大宗商品价格上涨压力的对峙中，一季度利率债震荡，信用债则小幅调整。利率债收益率窄幅波动，1年、3年、5年国债收益率分别下行 11.30BP、4.33BP、3.59BP，7年、10年国债收益率上行 3.26BP、1.24BP，1年、10年国开债收益率分别下行 3.16BP、4.46BP，3年、5年、7年国开债收益率分别上行 4.91BP、1.53BP、7.57BP。信用债收益率小幅上行，AA+评级的3年中票、5年中票、3年城投债、5年城投债、7年城投债收益率分别上涨 15.83BP、15.58BP、20.39BP、17.67BP、14.42BP。

转债市场方面，一季度转债波动较大，1、2月份转债指数跌幅小于股指，权益市场快速下跌带动转股溢价率被动抬升，估值水平处于历史高位。进入3月份，俄乌冲突不断升级，叠加美联储加息预期影响，市场不确定性加大，外围市场下跌拖累A股，转债市场遭遇股债双杀，转债估值水平有所压缩。大宗商品价格飙升提升企业生产成本，国内疫情反复影响企业生产和居民消费，因此有政策支持的稳增长产业链表现较好，建筑、建材、房地产等行业都有波段性行情。

股票市场方面，一季度上证指数下跌 10.65%，深证成指下跌 18.44%，万得全 A 下跌 13.92%，沪深 300 指数下跌 14.53%，中证 500 指数下跌 14.06%，中证 1000 指数下跌 15.46%。

2022 年一季度，债券方面，管理人主要配置短久期、高票息、信用风险可控的信用债；转债方面，管理人配置了部分券商、周期、银行转债；股票方面，管理人主要以少量仓位，采用抽样复制方法进行以中证 500 指数为基准的指数化投资。

前瞻性看，债券方面，近期国内奥密克戎病毒引发的疫情再次大规模爆发，上海、吉林省等地病例大幅飙升，3月份以来本土新增阳性病例超过 10 万例，疫情形势十分严峻，政府坚持“动态清零”，在疫情严重地区采用封控等一系列措施，将对消费乃至经济产生下行压力，可能拖累一季度 GDP 增速。疫情拖累经济已经在 3 月份的 PMI 数据上得到验证，3月中采 PMI、财新 PMI 指数分别为 49.5、48.1，双双跌破 50 的荣枯线，较上月分别回落 0.7、2.3 个百分点。房地产投资增速低迷，继龙光控股之后，融创宣布债券展期，房地产行业信用风险仍在持续发酵，30 个大中城市房地产成交面积 3 月累计同比下跌 36.85%，成交低迷，房地产行业基本面下行压力仍然很大，这些因素支撑债市收益率中枢下行，利多债市。但是，房地产相关政策趋于放松，政府稳增长政策逐步累积和发挥效力；地缘政治局势导致全球供应链紊乱，大宗商品价格上涨；美联储加息预期以及债券绝对利率不高，均限制了债市上涨空间。综上，管理人预计债市收益率将以区间震荡为主，下有底，上有顶，管理人将坚持中短久期和票息策略。

转债方面，当前转债估值整体仍处于历史高位，需要提高对于高估值的警惕，但调整的过程可能不会一蹴而就。管理人将密切关注转债发行人的 2021 年年报与 2022 年一季报情况，关注与预期差别较大的标的。受俄乌冲突以及通胀预期影响，市场不确定性较大，转债配置方面以防御为主，主要配置大金融、稳增长、医药等相关板块的转债，适量配置回调到位、近期财报正股表现良好的转债。

股票方面，经济下行压力仍然较大，可能要到年中才能出现好转，预计二季度稳增长政策会密集出台，宽松流动性、财政政策发力、消费刺激政策等稳增长政策，可能会提振低估值蓝筹股行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末信达信利六个月持有债券基金份额净值为0.9987元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.05%，同期业绩比较基准收益率为-0.82%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本集合计划本报告期内未出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万或基金份额持有人数量不足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	4,298,208.98	3.83
	其中：股票	4,298,208.98	3.83
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,671,899.01	89.69
	其中：债券	100,671,899.01	89.69
	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	6,804,979.99	6.06
	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	403,181.38	0.36
8	其他资产	61,770.81	0.06

9	合计	112,240,040.17	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	31,008.00	0.03
B	采矿业	227,798.00	0.21
C	制造业	2,477,868.98	2.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	133,524.00	0.12
E	建筑业	93,900.00	0.09
F	批发和零售业	128,568.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	96,653.00	0.09
H	住宿和餐饮业	19,896.00	0.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	204,577.00	0.19
J	金融业	324,479.00	0.30
K	房地产业	211,574.00	0.20
L	租赁和商务服务业	72,364.00	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	102,897.00	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	109,373.00	0.10
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	25,683.00	0.02
S	综合	38,046.00	0.04
	合计	4,298,208.98	3.98

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	603377	东方时尚	16,300	109,373.00	0.10
2	600567	山鹰国际	26,400	79,728.00	0.07
3	002340	格林美	9,300	77,934.00	0.07
4	688002	睿创微纳	1,600	72,096.00	0.07
5	600383	金地集团	4,900	69,972.00	0.06
6	000983	山西焦煤	5,500	68,310.00	0.06
7	000733	振华科技	600	68,040.00	0.06
8	601117	中国化学	6,900	66,516.00	0.06
9	600522	中天科技	3,800	64,600.00	0.06
10	601615	明阳智能	2,800	62,076.00	0.06

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	5,842,989.89	5.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	26,483,676.17	24.55
5	企业短期融资券	38,386,709.41	35.58
6	中期票据	19,448,635.08	18.03
7	可转债(可交换债)	10,509,888.46	9.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,671,899.01	93.32

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	012280132	22津城建SCP003	80,000	8,113,215.12	7.52
2	102103284	21德阳经开MTN001	70,000	7,110,926.03	6.59

3	012105475	21淮南建发SCP001	70,000	7,103,178.08	6.58
4	012105410	21西安高新SCP001	70,000	7,065,115.34	6.55
5	072210015	22浙商证券CP001	70,000	7,029,951.56	6.52

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

本集合计划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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本集合计划的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本集合计划的投资范围，故此项不适用。

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

本集合计划管理人将按照相关法律法规的规定，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，谨慎进行对国债期货的投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划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

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	13,968.13
2	应收证券清算款	47,802.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	61,770.81

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	110059	浦发转债	2,388,587.20	2.21
2	127018	本钢转债	1,407,599.33	1.30
3	113042	上银转债	1,353,314.78	1.25
4	110073	国投转债	649,437.93	0.60
5	127006	敖东转债	478,731.88	0.44
6	128129	青农转债	429,658.59	0.40
7	113043	财通转债	319,924.59	0.30
8	110064	建工转债	298,808.55	0.28
9	123077	汉得转债	215,459.32	0.20
10	110067	华安转债	161,758.53	0.15
11	127020	中金转债	113,198.57	0.10
12	128083	新北转债	109,850.10	0.10
13	128033	迪龙转债	108,062.81	0.10
14	110057	现代转债	105,066.20	0.10
15	113532	海环转债	102,283.58	0.09
16	113602	景20转债	102,193.80	0.09
17	123035	利德转债	97,241.47	0.09

18	132020	19蓝星EB	95,252.40	0.09
19	110071	湖盐转债	87,997.78	0.08
20	128078	太极转债	84,445.70	0.08
21	113048	晶科转债	77,267.83	0.07
22	113505	杭电转债	75,075.23	0.07
23	127042	嘉美转债	72,415.70	0.07
24	113519	长久转债	70,715.43	0.07
25	128130	景兴转债	55,761.39	0.05
26	128133	奇正转债	54,990.08	0.05
27	127012	招路转债	54,868.58	0.05
28	113046	金田转债	53,670.48	0.05
29	113044	大秦转债	53,247.49	0.05
30	127036	三花转债	53,036.28	0.05
31	128142	新乳转债	52,827.99	0.05
32	128132	交建转债	52,800.45	0.05
33	113045	环旭转债	52,570.69	0.05
34	128081	海亮转债	52,558.93	0.05
35	110056	亨通转债	51,614.08	0.05
36	127026	超声转债	51,165.87	0.05
37	110076	华海转债	50,947.02	0.05
38	113549	白电转债	33,205.28	0.03
39	128109	楚江转债	31,484.96	0.03
40	127040	国泰转债	31,389.92	0.03
41	123048	应急转债	29,799.53	0.03
42	110081	闻泰转债	29,618.53	0.03
43	127017	万青转债	26,900.53	0.02
44	127033	中装转2	25,893.03	0.02
45	113039	嘉泽转债	24,420.91	0.02
46	128119	龙大转债	20,778.85	0.02
47	127027	靖远转债	15,840.03	0.01
48	110080	东湖转债	15,314.36	0.01

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

报告期期初基金份额总额	105,774,418.52
报告期期间基金总申购份额	2,246,856.33
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	108,021,274.85

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	17,000.00
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	17,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.02

注：报告期内管理人持有本集合计划份额无变化。

§ 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
无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2022/03/31 信达证券股份有限公司关于旗下参照公募基金运作的大集合资产管理计划2021年年度报告提示性公告

2022/03/30 信达证券股份有限公司关于旗下参照公募基金运作的大集合资产管理计划产品风险等级划分结果的公告

2022/02/25 信达证券股份有限公司关于信达信利六个月持有期债券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

2022/01/12 信达信利六个月持有期债券型集合资产管理计划招募说明书更新更正公告

2022/01/06 信达信利六个月持有期债券型集合资产管理计划增聘基金经理公告

2022/01/05 信达证券股份有限公司关于旗下参照公募基金运作的大集合资产管理计划执行新金融工具相关会计准则的公告

§ 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、信达信利六个月持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同
- 3、信达信利六个月持有期债券型集合资产管理计划托管协议
- 4、信达信利六个月持有期债券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
- 8、中国证监会要求的其他文件

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

- 9.3.1 投资者可在办公时间到管理人办公场所免费查阅
- 9.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息 www.cindasc.com
- 9.3.3 拨打本公司客户服务电话垂询：95321

信达证券股份有限公司

2022年04月22日