
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

2022年第2季度报告

2022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:2022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2022年07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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年04月01日起至2022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	49,611,447.28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	9,817,495.67份	39,793,951.61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”、“本基金”或“信达价值精选”。

§ 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04月01日 - 2022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	-324,873.03	-1,488,689.52
2. 本期利润	157,511.08	513,917.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0160	0.0120
4. 期末基金资产净值	11,495,674.47	46,596,114.64
5. 期末基金份额净值	1.1709	1.1709

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

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	1.39%	1.00%	3.70%	0.71%	-2.31%	0.29%
过去	-3.29%	1.00%	-3.69%	0.73%	0.40%	0.27%

六个月						
过去一年	4.00%	0.84%	-4.55%	0.62%	8.55%	0.22%
自基金合同生效起至今	4.92%	0.72%	-4.41%	0.62%	9.33%	0.10%

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	1.39%	1.00%	3.70%	0.71%	-2.31%	0.29%
过去六个月	-3.29%	1.00%	-3.69%	0.73%	0.40%	0.27%
过去一年	4.00%	0.84%	-4.55%	0.62%	8.55%	0.22%
自基金合同生效起至今	4.97%	0.73%	-3.86%	0.61%	8.83%	0.12%

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-2022年06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-2022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，毕业于清华大学经济管理学院，管理学博士。2015年7月加入信达证券担任投资经理，曾就职于国信证券担任石化行业分析师，入围2012年新财富最佳分析师；后入职民生加银基金担任研究员；熟悉资本市场，具有丰富的研究经验，对价值投资有深入理解。2021年3月起担任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基金经理；2022年2月起担任信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划基金经理。

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

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，无任何异常关联交易及与禁止交易对手间的交易行为。

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，未发现本集合计划有可能导致不公平和利益输送的异常交易，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

信达价值精选合同于2021年3月1日生效。2022年第二季度，信达价值精选单位净值为1.1709，增长率为1.39%，业绩报酬计提基准增长率为3.70%。自合同生效以来，沪深300指数下跌了16.7%，产品业绩比较基准下跌3.83%，信达价值精选A类份额单位净值增长率跑赢业绩比较基准9.33%；信达价值精选B类份额单位净值增长率跑赢业绩比较基准8.83%。

2022年第二季度股票市场探底回升，沪深300指数上涨6.21%，创业板指数上涨5.68%，本产品保持了前期的持仓，净值也有所回升。股票市场经过快速回暖，风险偏好得到修复，再创前低的可行性很小。快速的资金回补也加大了股票反弹的力度，尤其是新能源类股票反弹可观。

外围市场仍然阴霾笼罩，全球大宗商品通胀，美联储加息，经济衰退的预期抬头。国内经济见底回升，有较强的韧性。疫情防控边际放松，稳定经济增长被放在更重要的位置上，连续两个月PMI数据回暖，经济数据环比均有一定改善。但投资和消费低迷，信贷萎缩，房地产销售低迷，通胀隐忧犹存，经济虽然出现复苏迹象，但难言乐观。

我们长线看好中国股市，并将投资标的限制在有竞争力的好公司当中。毫无疑问，今年并非一个正常的年份。2-3年之后，若前述的短期因素不复存在，届时公司能赚多少钱，值多少钱，是否仍具备竞争力，将成为初步判断所投股票是否具有投资价值的重要依据。根据现金流折现模型的原理，一年不盈利对公司价值的影响很小，长期的盈利能力才反映公司的价值。无论牛熊如何变幻，我们主要的工作仍然是“自下而上”地挖掘相对确定的个股机会，每次大跌，都会有优质股票给出便宜买入的机会。目前的市场

中就有不少优质的公司在打折出售。做好上市公司的研究工作，是我们未来创造收益的来源。

可转债市场溢价率仍处于高位，波动远远弱于股票市场，如果看好相应的可转债标的，买入正股是更佳的选择。我们还在耐心等待可转债的机会。

后续我们将持续挖掘优质的投资标的，依靠团队的努力和智慧，努力为投资人创造更好的回报。

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1.1709元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.39%，同期业绩比较基准收益率为3.70%；截至报告期末信达价值精选B基金份额净值为1.1709元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.39%，同期业绩比较基准收益率为3.70%。

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	36,764,877.75	59.61
	其中：股票	36,764,877.75	59.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,071,444.94	11.46
	其中：债券	7,071,444.94	11.46
	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	12,502,857.00	20.27
	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	4,484,153.80	7.27
8	其他资产	857,130.37	1.39

9	合计	61,680,463.86	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	2,542,420.00	4.38
B	采矿业	-	-
C	制造业	21,173,957.75	36.45
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	1,529,000.00	2.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,522,500.00	2.62
J	金融业	1,899,000.00	3.27
K	房地产业	7,896,100.00	13.59
L	租赁和商务服务业	201,900.00	0.35
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	36,764,877.75	63.29

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	600299	安迪苏	430,000	4,119,400.00	7.09
2	000002	万科A	200,000	4,100,000.00	7.06
3	000651	格力电器	120,000	4,046,400.00	6.97
4	688299	长阳科技	204,482	3,731,796.50	6.42
5	605007	五洲特纸	179,300	3,485,592.00	6.00
6	002714	牧原股份	46,000	2,542,420.00	4.38
7	000560	我爱我家	700,000	2,016,000.00	3.47
8	300575	中旗股份	95,550	1,930,110.00	3.32
9	600036	招商银行	45,000	1,899,000.00	3.27
10	601155	新城控股	70,000	1,780,100.00	3.06

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	3,057,147.95	5.26
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)	4,014,296.99	6.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,071,444.94	12.17

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	019658	21国债10	30,000	3,057,147.95	5.26
2	132020	19蓝星EB	20,000	2,261,021.92	3.89

3	110063	鹰19转债	15,500	1,753,275.07	3.02
---	--------	-------	--------	--------------	------

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

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

本集合计划本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本集合计划投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约，并根据对证券市场和期货市场运行趋势的研判，以及对股指期货合约的估值定价，与股票现货资产进行匹配，实现多头或空头的套期保值操作，由此获得股票组合产生的超额收益。本集合计划在运用股指期货时，将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，对冲系统性风险以及特殊情况下的流动性风险，以改善投资组合的风险收益特性。

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

国债期货不属于本集合计划的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本集合计划的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本集合计划的投资范围，故此项不适用。

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	40,312.47
2	应收证券清算款	816,718.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	857,130.37

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	132020	19蓝星EB	2,261,021.92	3.89
2	110063	鹰19转债	1,753,275.07	3.02

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存在尾差。

§ 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	9,817,495.67	45,956,633.57
报告期期间基金总申购份额	-	9,482.88
减：报告期期间基金总赎回份额	-	6,172,164.84
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	9,817,495.67	39,793,951.61

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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(%)	5.06	-

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

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	2022-04-01至2022-06-30	17,348,699.62	-	-	17,348,699.62	34.97%

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，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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

8.2.1 报告期内重要信息披露情况

2022/4/11 关于信达证券股份有限公司旗下参照公募基金运作的大集合资产管理计划新增蚂蚁（杭州）基金销售有限公司为销售机构的公告

2022/4/20 信达证券股份有限公司资产管理业务分管领导变更公告

2022/5/13 信达证券股份有限公司关于终止北京植信基金销售有限公司办理相关销售业务的公告

8.2.2 其他

本报告期内，管理人及高级管理人员收到监管措施，具体情况如下：

2022年4月14日，北京证监局下发《关于对信达证券股份有限公司采取责令改正监管措施的决定》（〔2022〕69号），指出管理人在开展ABS业务过程中未建立有效的约束制衡机制，ABS业务开展环节违规，风险管理缺位，部分ABS项目存续期信息披露不完整。公司投行业务合规人员配备不足、薪酬管理不健全，投行业务内部控制有效性不足，对同类业务未执行统一标准，合规检查和利益冲突审查不规范。对公司采取责令改正的行政监管措施。

2022年4月27日，北京证监局对信达证券时任直接分管投行业务的高级管理人员、信达证券总经理祝瑞敏采取监管谈话的行政监管措施《关于对祝瑞敏采取出具监管谈话监管措施的决定》（〔2022〕77号）。

2022年6月2日，中国证监会《关于对信达证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（行政监管措施〔2022〕27号），指出管理人存在：未完成香港控股平台的设立。返程参股公司建信国贸（厦门）私募基金管理有限公司未完成清理。未按照《证券公司和证券投资基金管理公司境外设立、收购、参股经营机构管理办法》（以下简称《境外办法》）的规定修改境外子公司的公司章程。此外，《境外办法》给予了长达3年的整改时限，但你公司在整改时限内工作进展缓慢，对相关监管承诺事项的作出和执行较为随意，对监管相关规定的落实明显不够到位。现责令公司改正，并于收到本决定之日起3个月内向北京证监局提交整改报告。

2022年6月2日，中国证监会下发《关于对祝瑞敏、吴立光采取监管谈话措施的决定》（〔2022〕28号），祝瑞敏作为公司分管境外子公司的高级管理人员，吴立光作为公司合规负责人，对此违规行为负有领导责任。中国证监会决定对祝瑞敏、吴立光采取监管谈话的行政监管措施。

针对上述监管措施，管理人进行了积极全面的整改，并在吸取教训的基础上，认真梳理各个业务流程，不断加强合规管理和内部控制，努力降低各类风险隐患。上述监管措施不会对管理人的正常经营和财务状况造成重大不利影响。

§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
- 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

- 1、投资者可在办公时间到管理人办公场所免费查阅
- 2、登录管理人网站查阅基金产品相关信息www.cindasc.com
- 3、拨打管理人客户服务电话垂询：95321

信达证券股份有限公司

2022年07月21日