
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

划

2022年第3季度报告

2022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:2022年10月26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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 7 月 1 日起至 2022 年 9 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	44,831,863.11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	9,507,374.22份	35,324,488.89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07月01日 - 2022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	-979,397.80	-3,789,196.08
2. 本期利润	-819,400.76	-3,193,999.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0852	-0.0848
4. 期末基金资产净值	10,329,557.93	38,379,180.12
5. 期末基金份额净值	1.0865	1.0865

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	-7.21%	0.66%	-7.12%	0.44%	-0.09%	0.22%
过去六个月	-5.92%	0.84%	-3.69%	0.59%	-2.23%	0.25%
过去一年	-9.32%	0.84%	-9.16%	0.59%	-0.16%	0.25%
自基金合同生效起至今	-2.64%	0.71%	-11.21%	0.59%	8.57%	0.12%

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	-7.21%	0.66%	-7.12%	0.44%	-0.09%	0.22%
过去六个月	-5.92%	0.84%	-3.69%	0.59%	-2.23%	0.25%
过去一年	-9.32%	0.84%	-9.16%	0.59%	-0.16%	0.25%
自基金合同生效起至今	-2.60%	0.72%	-10.70%	0.59%	8.10%	0.13%

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-2022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		
唐国磊	本基金的基金经理、基金经理	2022-08-16	-	6	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

				<p>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。现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2022年1月6日起任职）、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（自2022年1月6日起任职）、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（自2022年8月16日起任职）、信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划基金经理（自2022年8月16日起任职）。</p>
朱振坤	本基金的基金经理、基金经理	2021-03-01	2022-08-16	<p>10</p> <p>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1日-2022年8月15日担任信达价值精选一年持有期灵</p>

					活配置混合型集合资产管理计划基金经理；2022年2月14日-2022年8月15日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，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

本集合计划资产管理合同于2021年3月1日生效。截至本报告期末，本集合计划单位净值为1.0865，前三季度净值增长率为-10.26%，业绩比较基准增长率为-10.55%。自合

同生效以来，沪深300指数下跌了28.88%，产品业绩比较基准下跌11.39%，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8.57%，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8.10%。

2022年上半年股票市场走出V型反转，从7月份开始重回跌势，截至三季度末，沪深300指数跌幅22.98%，创业板指数跌幅31.11%，本集合计划虽然净值有所回落，但跌幅小于股票指数。股票市场经过快速下跌后，上证指数已经跌破3000点，接近4月份低点，上证50和沪深300指数已跌破4月份低点，向下空间有限。当前，外围市场不确定性较大，俄乌冲突升级，美联储超常规加息幅度，经济衰退的预期抬头。国内经济温和复苏，9月新增社融超预期，但消费低迷，房地产销售数据同比大幅下滑，通胀隐忧犹存，经济虽然出现复苏迹象，但难言乐观。

转债市场方面，8月下旬以来转债市场跟随正股行情下跌，成交量逐渐萎缩。相较正股而言转债体现了下有债底支撑的优势，跌幅较小，转债估值由于正股下跌较多而被动抬升。当前市场流动性宽裕，债市资产荒问题没有得到实质解决，转债仍是“固收+”类基金的重要投资方向，目前转债估值处于历史高位水平，而且不同转债平价区间的转债估值水平相对分化，高价转债经过市场回调后估值处于较为合理的水平，低价转债估值偏高，需要密切关注市场资金流动性的变化。

短期国内市场博弈更多在于政策预期，在海外市场风险及经济衰退预期走强的环境下，稳增长政策仍会保持“定力”。经济下行压力仍较为艰巨，这也意味着“底线思维”下，稳增长政策仍需要持续呵护经济基本面，财政、货币、地产、资本市场政策或都会比三季度更加积极。

货币政策上，尽管汇率面临压力，但目前在国内通胀无虞的情况下预计仍将“以我为主”，伴随存款利率下行后，打开四季度进一步降准空间及市场的宽松预期；房地产基本面的企稳成为市场关注的焦点，在稳经济基调之下，稳地产、保交楼仍需要边际宽松的调控政策延续；财政政策将是重点发力方向，基建作为本轮稳经济的重要方式，财政端支持基建将在四季度进一步发力，包括：一带一路，电网建设改造等。以上因素或将带来四季度市场风险偏好的修复，也将为四季度“暖冬行情”有所助力。

转债个券以结构性机会为主，管理人会重点关注债底保护较强、基本面良好的偏债型转债，以及正股回调充分、估值合理的偏股型转债。

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1.0865元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.21%，同期业绩比较基准收益率为-7.12%；截至报告期末信达价值精选B基金份额净值为1.0865元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.21%，同期业绩比较基准收益率为-7.12%。

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	24,976,340.00	50.43
	其中：股票	24,976,340.00	50.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,948,943.89	40.28
	其中：债券	19,948,943.89	40.28
	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	3,189,574.05	6.44
	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	1,242,249.73	2.51
8	其他资产	166,404.62	0.34
9	合计	49,523,512.29	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	-	-
C	制造业	16,016,209.00	32.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,912,900.00	3.93
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	5,097,831.00	10.47
K	房地产业	1,949,400.00	4.00
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	24,976,340.00	51.28

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	600519	贵州茅台	2,200	4,119,500.00	8.46
2	600036	招商银行	79,400	2,671,810.00	5.49
3	002271	东方雨虹	92,500	2,439,225.00	5.01
4	601628	中国人寿	76,700	2,426,021.00	4.98
5	600299	安迪苏	242,800	2,394,008.00	4.91
6	600809	山西汾酒	7,900	2,392,831.00	4.91
7	600887	伊利股份	70,900	2,338,282.00	4.80
8	000333	美的集团	47,300	2,332,363.00	4.79
9	600048	保利发展	108,300	1,949,400.00	4.00
10	600795	国电电力	470,000	1,912,900.00	3.93

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	2,728,519.64	5.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,175,351.98	18.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	8,045,072.27	16.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,948,943.89	40.96

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	149580	21绵投02	30,000	3,122,763.70	6.41
2	163217	20津保02	30,000	3,047,018.96	6.26
3	137715	22津投22	30,000	3,005,569.32	6.17
4	019674	22国债09	24,000	2,422,202.30	4.97
5	110072	广汇转债	20,260	1,970,646.90	4.05

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

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

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	28,168.19
2	应收证券清算款	138,236.43
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	166,404.62

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	110072	广汇转债	1,970,646.90	4.05
2	127018	本钢转债	521,634.94	1.07
3	110063	鹰19转债	506,251.76	1.04
4	110059	浦发转债	497,962.21	1.02
5	132020	19蓝星EB	463,930.96	0.95
6	110067	华安转债	262,754.97	0.54
7	110083	苏租转债	260,780.72	0.54
8	127020	中金转债	255,034.00	0.52
9	127039	北港转债	252,945.03	0.52
10	127032	苏行转债	156,907.81	0.32
11	127012	招路转债	154,630.90	0.32
12	127016	鲁泰转债	153,875.63	0.32
13	123077	汉得转债	153,228.47	0.31
14	113602	景20转债	151,805.27	0.31
15	113631	皖天转债	150,297.35	0.31
16	113505	杭电转债	148,442.06	0.30
17	110064	建工转债	147,616.90	0.30
18	128144	利民转债	144,657.81	0.30
19	123078	飞凯转债	135,660.04	0.28
20	123035	利德转债	126,292.49	0.26
21	127040	国泰转债	124,987.17	0.26
22	127029	中钢转债	122,511.83	0.25
23	113048	晶科转债	121,811.50	0.25
24	113549	白电转债	121,177.48	0.25
25	128135	洽洽转债	101,303.17	0.21
26	113532	海环转债	100,123.54	0.21
27	127031	洋丰转债	98,932.02	0.20

28	127019	国城转债	98,119.96	0.20
29	128033	迪龙转债	95,343.98	0.20
30	123101	拓斯转债	86,071.95	0.18
31	128131	崇达转2	74,854.13	0.15
32	128133	奇正转债	73,770.06	0.15
33	128083	新北转债	72,920.52	0.15
34	113039	嘉泽转债	50,502.38	0.10
35	128035	大族转债	49,818.52	0.10
36	128142	新乳转债	37,467.84	0.08

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	39,793,951.61
报告期期间基金总申购份额	-	181,264.34
减：报告期期间基金总赎回份额	310,121.45	4,650,727.06
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	9,507,374.22	35,324,488.89

§ 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(%)	5.60	-

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
个人	1	2022/07/01-2022/09/30	17,348,699.62	-	-	17,348,699.62	38.70%
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

2022/07/08 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（2022 年二季度）的公告

2022/08/16 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
- 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10月26日