

---

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

2023年第1季度报告

2023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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04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2023年4月18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（若有）。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年1月1日起至2023年3月31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	46,045,042.77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	8,488,712.43份	37,556,330.34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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	信达价值精选A	信达价值精选B
1.本期已实现收益	-295,407.13	-1,251,818.76
2.本期利润	-199,699.83	-809,024.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0215	-0.0208
4.期末基金资产净值	8,468,854.48	37,468,709.59
5.期末基金份额净值	0.9977	0.9977

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	-2.06%	0.56%	2.69%	0.42%	-4.75%	0.14%
过去六个月	-8.17%	0.46%	3.86%	0.54%	-12.03%	-0.08%
过去一年	-13.61%	0.68%	0.03%	0.56%	-13.64%	0.12%
自基金合同	-10.60%	0.66%	-7.79%	0.58%	-2.81%	0.08%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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	-2.06%	0.56%	2.69%	0.42%	-4.75%	0.14%
过去六个月	-8.17%	0.46%	3.86%	0.54%	-12.03%	-0.08%
过去一年	-13.61%	0.68%	0.03%	0.56%	-13.64%	0.12%
自基金合同生效起至今	-10.56%	0.67%	-7.26%	0.58%	-3.30%	0.09%

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-2023年03月31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	-	7	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。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）。
程媛媛	本基金的基金经理、基金经理	2022-11-24	-	5	程媛媛，CFA，北京大学经济学、管理学双学士，清华大学管理学硕士。2017年5月加入信达证券，历任研究员、投资经理。担任研究员期间，深度覆盖消费和周期行业，擅长抓“落难王子”的业绩拐点。坚持价值投资理念，深度研究公司基本面，并对企业股权价值进行评估，选择股价安全边际较大的时机买入。着眼于股票长期价值的实现，并持续比较各种标的的机会成本，力争做出较优的决策。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11月24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11月24日起任职）。

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。

3、2023年4月12日，本集合计划增聘徐华先生为基金经理，与唐国磊先生、程媛媛女士共同担任本集合计划的基金经理。

#### 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

股票市场方面，指数在经过 1 月的反弹后一直处于区间震荡中。震荡期间，各行业的分化非常明显：与经济复苏相关的互联网和消费经过短期大幅度回调后，在 3 月底有一定幅度反弹，周期行业持续震荡下行；与热点话题相关的 TMT 板块从年初受益于数字经济概念直到 3 月的 open AI，持续大幅度上涨。2023 年一季度上证指数上涨 5.94%，深证成指上涨 6.45%，万得全 A 上涨 6.47%，沪深 300 指数上涨 4.63%，中证 500 指数上涨 8.11%，中证 1000 指数上涨 9.46%。管理人坚持自上而下和自下而上相结合的方法进行标的选择。行业配置方面，一是看好顺经济周期方向，主要包括食品饮料、医疗服务、出行产业链等供给有收缩、需求对经济敏感且估值相对合理的行业；二是看好顺产业周期方向，主要包括年内景气有望上行的科技板块，比如半导体、消费电子、计算机等。

转债市场方面，主要跟随正股横盘震荡，估值方面，由于一季度债市走强，转债估值波动不大。2023 年一季度中证转债指数上涨 3.53%。管理人优选多个行业的转债进行均衡配置，选券方面以低价转债为主，优选价格较低、估值合理的转债，规避双高转债。

自去年 11 月防疫政策转向，复苏仍是 2023 年最为重要的趋势，分歧在于复苏的斜率如何。疫情政策是在过去一年多时间里，压制经济最为重要的因素，转向后对经济复苏的影响是巨大的，但是由于居民端和企业端存在较大的疤痕效应，对未来经济复苏预期的修复并不会一蹴而就。虽然不能对短期的复苏数据有过高预期，但复苏是确定的，叠加库存周期的影响，管理人预计到下半年某个阶段，很多行业的数据或许会比现在预

期的要好得多。随着未来几个月经济改善相关数据的不断披露，复苏相关板块大概率会有不同程度的反弹。此外，从资金面的角度，管理人也看好后市。随着美国经济数据和通胀数据进一步削弱，中美经济相对强弱逆转，同时 5 月 2 日美联储可能会结束加息。加上全球去美元化趋势抬头，美元指数有望持续走弱，人民币升值预期升温，外资温和回流的态势更加明显。国内方面，随着赚钱效应好转，预计公私募二季度发行将会进一步回暖，内外流动性皆边际改善。

#### 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0.9977元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.06%，同期业绩比较基准收益率为2.69%；截至报告期末信达价值精选B基金份额净值为0.9977元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.06%，同期业绩比较基准收益率为2.69%。

#### 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份额持有人数量不足200人的情形。

2023年2月10日至2023年3月31日，本集合计划连续三十六个工作日基金资产净值低于五千万元，管理人已对此情况进行持续关注。

## §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	27,648,630.78	57.75
	其中：股票	27,648,630.78	57.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,588,806.45	24.21
	其中：债券	11,588,806.45	24.21
	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	4,598,296.77	9.60
	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	2,269,105.63	4.74



	计		
8	其他资产	1,772,196.52	3.70
9	合计	47,877,036.15	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	514,185.00	1.12
C	制造业	18,316,356.00	39.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,874,427.00	4.08
E	建筑业	1,441,038.00	3.14
F	批发和零售业	649,910.00	1.41
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	3,735,096.78	8.13
J	金融业	464,696.00	1.01
K	房地产业	172,386.00	0.38
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	434,980.00	0.95
R	文化、体育和娱乐业	45,556.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	27,648,630.78	60.19

### 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	700	1,274,000.00	2.77
2	300661	圣邦股份	7,000	1,086,400.00	2.36
3	603043	广州酒家	35,000	1,037,400.00	2.26
4	600600	青岛啤酒	8,500	1,025,100.00	2.23
5	000858	五粮液	5,100	1,004,700.00	2.19
6	000539	粤电力 A	157,300	1,002,001.00	2.18
7	600702	舍得酒业	5,000	985,000.00	2.14
8	600809	山西汾酒	3,500	953,400.00	2.08
9	600132	重庆啤酒	7,500	937,500.00	2.04
10	688256	寒武纪	5,005	930,679.75	2.03

## 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	2,748,935.84	5.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	6,179,675.76	13.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,660,194.85	5.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,588,806.45	25.23

## 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	3,139,742.88	6.83
2	137715	22津投22	30,000	3,039,932.88	6.62

3	019674	22国债09	27,000	2,748,935.84	5.98
4	127020	中金转债	1,880	235,139.76	0.51
5	113519	长久转债	1,920	228,522.35	0.50

**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	49,023.26
2	应收证券清算款	1,723,173.26
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	1,772,196.52

### 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	127020	中金转债	235,139.76	0.51
2	113519	长久转债	228,522.35	0.50
3	110064	建工转债	148,759.83	0.32
4	113044	大秦转债	132,112.55	0.29
5	127039	北港转债	130,789.61	0.28
6	128083	新北转债	110,053.55	0.24
7	113046	金田转债	109,785.16	0.24
8	113602	景20转债	103,943.44	0.23
9	127018	本钢转债	100,968.33	0.22
10	110076	华海转债	98,610.90	0.21
11	127031	洋丰转债	93,336.05	0.20
12	123101	拓斯转债	93,158.28	0.20
13	113045	环旭转债	93,089.98	0.20

14	123107	温氏转债	79,577.36	0.17
15	127050	麒麟转债	79,177.71	0.17
16	127042	嘉美转债	77,790.32	0.17
17	113057	中银转债	77,386.89	0.17
18	128037	岩土转债	75,917.77	0.17
19	110073	国投转债	75,868.96	0.17
20	127040	国泰转债	75,789.97	0.16
21	110043	无锡转债	75,786.45	0.16
22	110079	杭银转债	75,210.47	0.16
23	113505	杭电转债	73,329.08	0.16
24	113542	好客转债	51,119.51	0.11
25	128144	利民转债	48,308.14	0.11
26	127016	鲁泰转债	45,864.57	0.10
27	110085	通22转债	44,557.76	0.10
28	123130	设研转债	26,240.10	0.06

#### 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	9,507,374.22	39,829,108.92
报告期期间基金总申购份额	-	60,198.90
减：报告期期间基金总赎回份额	1,018,661.79	2,332,977.48
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	8,488,712.43	37,556,330.34

## §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	5,324,813.63
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	810,000.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,700,000.00	5,324,813.63
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.69	11.56

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	赎回	2023-03-21	490,000.00	483,336.00	-
合计			490,000.00	483,336.00	

注：因持有份额期限超过12个月，按照合同约定不收取赎回费。

## §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	2023/01/01-2023/03/31	17,348,699.62	-	-	17,348,699.62	37.68%
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，可能面临巨额赎回情况，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

2023/03/14 信达证券股份有限公司基金行业高级管理人员变更公告

2023/03/15 信达证券股份有限公司资产管理业务分管领导变更公告

2023/03/30 信达证券股份有限公司关于完成工商变更登记的公告

2023/03/31 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产品风险等级划分结果（2023年第一季度）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

- 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](http://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

2023年4月21日