

---

# 信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划

2023年第3季度报告

2023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：2023年10月25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 10 月 24 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	信达睿益鑫享混合
基金主代码	970115
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年02月14日
报告期末基金份额总额	42,715,753.40份
投资目标	本集合计划在严格控制组合下行风险的基础上，通过积极大类资产配置和个股个券精选，实现集合计划资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 2、股票市场投资策略 3、债券的投资策略 4、可转换债券投资策略 5、资产支持证券投资策略 6、股指期货、国债期货投资策略 7、融资业务的投资策略
业绩比较基准	中证800指数收益率×40%+中债总财富指数收益率×60%
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，属于中风险/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	中国建设银行股份有限公司

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。信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划以下简称“本集合计划”“本基金”或“信达睿益鑫享混合”。

### §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07月01日 - 2023年09月30日）
1.本期已实现收益	259,582.48
2.本期利润	666,343.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142
4.期末基金资产净值	42,683,148.72
5.期末基金份额净值	0.9992

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	1.34%	0.12%	-1.31%	0.33%	2.65%	-0.21%
过去六个月	0.56%	0.13%	-2.27%	0.32%	2.83%	-0.19%
过去一年	-0.34%	0.12%	1.34%	0.36%	-1.68%	-0.24%
自基金合同生效起至今	-0.08%	0.14%	-4.13%	0.44%	4.05%	-0.30%

### 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	2022-02-22	-	6	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。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6月22日起任职）、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9月15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2021年10月20日起任职）、信达月月盈30天持有期债券型集合资产管理计划基金经理（自2022年2月9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2月14日起任职）、信达现金宝货币型集合资产管理计划基金经理（自2022年5月9日起任职）。
程媛媛	本基金的基金经理、基金经理	2022-11-24	-	6	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，深入研究公司基本面，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）。
唐国磊	本基金的基金经理、基金经理	2022-08-16	2023-08-18	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

					<p>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日起至2023年8月17日（含））、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日起至2023年8月17日（含））、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日起至2023年8月17日（含））、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日起至2023年8月17日（含））。</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、基金经理唐国磊因工作安排，于2023年8月18日离任本基金的基金经理。

#### 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

三季度，股票方面，我们认为权益市场目前估值较为合理，看好经济复苏背景下的长期投资机会，因此自下而上精选个股，根据市场景气度、个股基本面等多个维度建立投资组合，提升产品的收益弹性；债券方面，本集合计划主要配置中短久期、中高评级的信用债，并根据市场行情的变化调整仓位；转债方面，本集合计划选券方面以低价转债为主，优选基本面良好、估值合理的转债，规避双高转债。

股票方面，回顾三季度的市场表现，7月随着政治局会议的召开，市场快速反弹，由于政策预期的扭转，以地产、非银和消费为代表的顺周期板块领涨市场。然而受美联储加息、美元升值、人民币汇率创新低、北向资金大幅流出的影响，自8月开始，市场扭头向下，出现了较大的跌幅。整个三季度上证指数下跌 2.86%，沪深 300 下跌 3.98%，创业板指大跌 9.53%，科创 50 大跌 11.67%。

债券方面，回顾三季度的市场表现，受资金面趋紧、刺激政策出台、经济数据边际好转等因素影响，利率债收益率整体上行，1年、3年、5年、7年、10年国债收益率分别上行 33BP、14BP、9BP、4BP、3BP。三季度信用债整体偏震荡，AA+评级的3年中票、5年中票、3年城投债收益率分别上行 10P、7BP、5BP；AA+评级的5年城投债、7年城投债收益率分别下行 4BP、1BP。

往后展望，股票方面，我们认为 A 股这个位置筑底成功的概率很大，股票市场上行机会大于下行风险。

首先，中国经济压力最大的时候已经过去，四季度基本面有望继续修复。9月制造业 PMI 为 50.2%，重回扩张区间，较前期提高 0.5%。其中生产指数、订单指数、价格指数等各分项均进一步改善，显示国内需求端和生产端的改善得到确认。工业企业盈利继续修复，8月单月利润同比转正至 17.2%（前值-6.7%），这是自去年下半年以来，工业企业当月利润首次实现正增长。往后去看，随着政策发力，四季度需求有望持续改善，降价去库存的告一段落和大宗商品转为正增长，推动企业出厂价格反弹，在需求和利润率持续改善的共同作用下，上市公司三季度企业盈利增速拐点终现，四季度有望进一步上行，基本面改善将为 A 股提供有力支撑。另外，基本面持续改善有利于缓解人民币汇率压力，进而改善目前外资连续流出的情况。

其次，参考历史经验，四季度本身也是市场展望未来、对下一年的预期提前定价的窗口。站在当前展望明年，市场或出现两大积极变化，进而带来四季度风险偏好修复：1) 从库存周期的角度来看，当前中国经济已进入被动去库存阶段，今年底明年初库存周期有望见底。明年，市场将进入补库存阶段，有望增强经济向上的动能。2) 明年美

联储大概率将进入宽松周期，全球流动性迎来由紧转松的拐点。

再者，8月下旬以来“政策底”基本明确，政策密集部署之后效果已在逐步显现，近期市场资金面供需格局已在持续好转，四季度政策的进一步加码依然可期。

此外，从估值的角度看，当前 A 股的估值也较低。截至 9 月 28 日收盘，全部 A 股 PE（TTM）为 13.9，处于历史估值水平的 29.0%分位数。创业板 PE（TTM）上行 0.2 至 32.7，处于历史估值水平的 6.9%分位数。代表大盘股的沪深 300 指数 PE（TTM）下行 0.2 至 10.9，处于历史估值水平的 26.6%分位数。代表中小盘股的中证 500 指数 PE（TTM）与上周持平为 18.7，处于历史估值水平的 16.9%分位数。

当然，我们也注意到近期巴以冲突升级，地缘局势或从风险偏好、汇率等方面影响资本市场，我们会密切关注国内外局势的变化。尽管市场震荡，但我们认为，优秀的公司仍有穿越周期的力量。我们会坚持自上而下和自下而上相结合的方法进行标的选择。

债券市场方面，虽然各项稳增长、宽信用政策陆续出台，经济数据边际改善，使得债市短期面临一定调整压力，但是房地产投资等仍面临较大下行压力，需求不足矛盾突出，且资产荒格局短期难以逆转，理财和保险等配置压力仍大，债市经过一定的调整使得信用债更具配置价值，预计四季度利率债偏震荡，信用债偏强。我们后续会持续关注经济基本面变化、政策节奏和力度预期差及海外市场情况等，将维持短久期票息策略，积极进行信用挖掘，同时提升流动性资产比重。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末信达睿益鑫享混合基金份额净值为0.9992元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.34%，同期业绩比较基准收益率为-1.31%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本集合计划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4月10日至2023年7月7日，本集合计划连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元；管理人对此情况高度关注，并积极采取措施消除相关情形。随着投资者于2023年7月7日的申购，本集合计划的基金资产净值已于2023年7月10日恢复至五千万元以上。

2023年8月14日至2023年9月30日，本集合计划连续三十四个工作日基金资产净值低于五千万元，管理人已采取相应措施确保本集合计划平稳运行。

## §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	4,872,296.55	11.38



	其中：股票	4,872,296.55	11.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	35,078,879.68	81.91
	其中：债券	35,078,879.68	81.91
	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	2,397,855.40	5.60
	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计	367,026.51	0.86
8	其他资产	110,693.58	0.26
9	合计	42,826,751.72	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	51,967.00	0.12
B	采矿业	384,026.00	0.90
C	制造业	3,484,816.55	8.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	161,178.00	0.38
E	建筑业	231,026.00	0.54
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	189,438.00	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	228,371.00	0.54
J	金融业	28,880.00	0.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	64,809.00	0.15

M	科学研究和技术服务业	17,236.00	0.04
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	30,549.00	0.07
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,872,296.55	11.42

### 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	400	719,420.00	1.69
2	000568	泸州老窖	2,300	498,295.00	1.17
3	600887	伊利股份	15,500	411,215.00	0.96
4	601088	中国神华	5,700	177,840.00	0.42
5	000858	五粮液	900	140,490.00	0.33
6	603338	浙江鼎力	2,300	121,325.00	0.28
7	601899	紫金矿业	8,800	106,744.00	0.25
8	000651	格力电器	2,800	101,640.00	0.24
9	600011	华能国际	12,400	97,588.00	0.23
10	600276	恒瑞医药	2,000	89,880.00	0.21

### 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	2,233,556.39	5.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-

4	企业债券	15,368,485.42	36.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	17,476,837.87	40.95
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,078,879.68	82.18

### 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	102200136	22开封城运MTN001	40,000	4,130,219.45	9.68
2	185366	22远东三	40,000	4,065,826.19	9.53
3	138866	23津投02	30,000	3,144,398.63	7.37
4	163079	19株国06	30,000	3,120,324.16	7.31
5	102280759	22晋能煤业MTN006	30,000	3,114,367.87	7.30

### 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

无。

#### 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

本集合计划投资于国债期货，以套期保值为目的，以合理管理债券组合的久期、流动性和风险水平。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

## 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	7,649.74
2	应收证券清算款	103,043.84
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	110,693.58

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

**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

报告期期初基金份额总额	46,114,251.44
报告期期间基金总申购份额	5,153,117.39
减：报告期期间基金总赎回份额	8,551,615.43
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	42,715,753.40

**§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,425,167.79
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	1,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,425,167.79
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.04

注：本集合计划管理人赎回份额符合本集合计划合同及招募说明书的约定。

**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	2023-08-18	1,000,000.00	998,627.95	0.40%
合计			1,000,000.00	998,627.95	

注：因持有份额期限大于1年小于2年，按照合同约定，赎回费率为0.40%。

**§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	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	持有基金份额	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额

者类别	号	比例达到或者超过20%的时间区间					
机构	1	2023/07/01-2023/09/30	19,897,236.54	-	-	19,897,236.54	46.58%
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，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。</p>							

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2023/07/03 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年二季度）的公告

2023/07/05 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济安财富（北京）基金销售有限公司为销售机构的公告

2023/08/11 信达证券股份有限公司关于信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划在天天基金开展赎回费率优惠活动的公告

2023/08/18 信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划基金经理变更公告

2023/08/21 信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划产品资料概要（2023年8月）

2023/08/21 信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划招募说明书（2023年8月）

2023/08/31 信达证券股份有限公司关于披露旗下参照公募基金运作的大集合资产管理计划2023年中期报告的提示性公告

2023/08/31 信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划2023年中期报告

2023/09/19 关于信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划2023年中期报告的更正公告

## §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、信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划资产管理合同
- 3、信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划托管协议
- 4、信达睿益鑫享混合型集合资产管理计划招募说明书及其更新
- 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](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10月25日