
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

2024年第2季度报告

2024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：2024年07月19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2024年7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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年4月1日起至2024年6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	51,009,410.28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	5,824,909.91份	45,184,500.37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（2024年04月01日 - 2024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	66,357.53	497,395.42
2.本期利润	9,508.68	28,439.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016	0.0007
4.期末基金资产净值	5,744,085.30	44,557,306.61
5.期末基金份额净值	0.9861	0.9861

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	0.12%	0.19%	-0.17%	0.36%	0.29%	-0.17%
过去六个月	0.59%	0.18%	2.48%	0.44%	-1.89%	-0.26%
过去一年	0.26%	0.21%	-2.04%	0.43%	2.30%	-0.22%
过去三年	-12.42%	0.57%	-11.30%	0.52%	-1.12%	0.05%

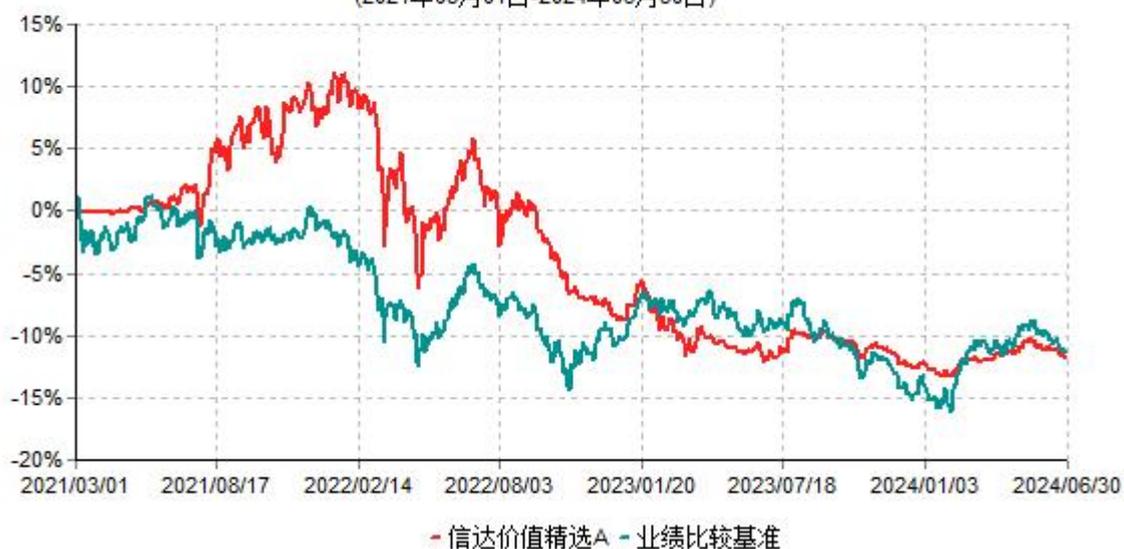
自基金合同生效起至今	-11.64%	0.54%	-11.16%	0.53%	-0.48%	0.01%
------------	---------	-------	---------	-------	--------	-------

信达价值精选B净值表现

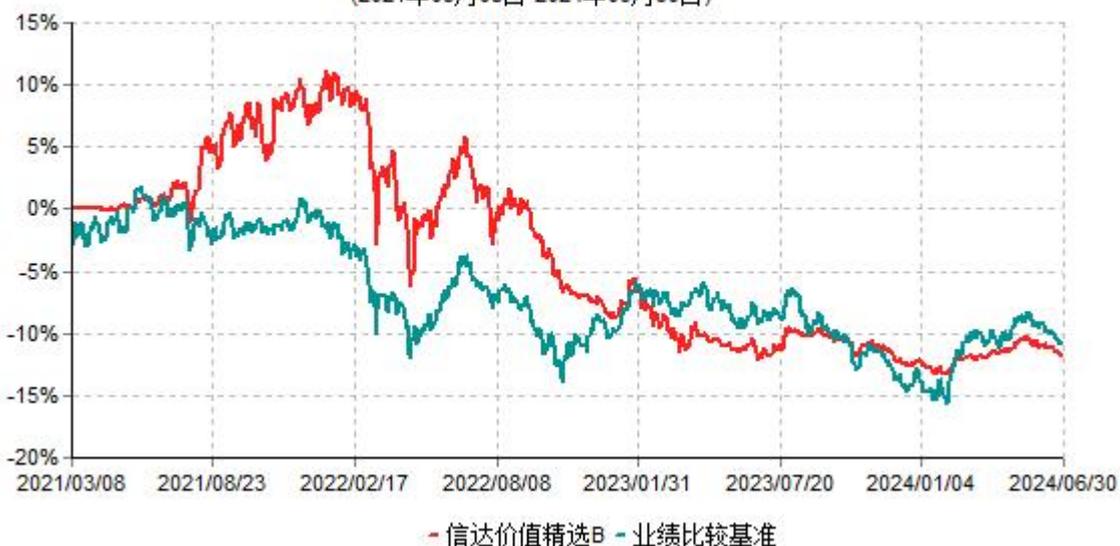
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.12%	0.19%	-0.17%	0.36%	0.29%	-0.17%
过去六个月	0.59%	0.18%	2.48%	0.44%	-1.89%	-0.26%
过去一年	0.26%	0.21%	-2.04%	0.43%	2.30%	-0.22%
过去三年	-12.42%	0.57%	-11.30%	0.52%	-1.12%	0.05%
自基金合同生效起至今	-11.60%	0.54%	-10.66%	0.52%	-0.94%	0.02%

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-2024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-2024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		
程媛媛	本基金的基金经理、基金经理	2022-11-24	-	7	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

					<p>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）。</p>
徐华	本基金的基金经理、基金经理	2023-04-12	-	15	<p>徐华，经济学硕士，毕业于南开大学金融学系，15年固收投研经验。2021年6月加入信达证券资产管理部。曾任申万宏源资产管理事业部业务九总部副总经理、渤海证券研究所债券研究员。擅长宏观经济和大类资产配置分析，对货币、债券、可转债、基金、金融衍生品等品种均有深入理解和研究，经历多个完整经济和债市牛熊周期，能够较好把握市场的趋势节奏，并具备较强的证券选择能力。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2022年10月13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</p>

					年10月13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2023年4月12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”为根据本集合计划管理人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”分别指根据本集合计划管理人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

本集合计划管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本集合计划管理人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

本集合计划管理人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

2024年二季度，权益市场先涨后跌，4月底政治局会议召开前后，地产政策明显转暖，市场有所反弹。但随着4月经济数据的披露，同比增速明显走弱，对经济的担忧再起，叠加外部地缘扰动因素开始明显增多，外资流出，市场开始持续调整。二季度上证

指数和深证成指分别下跌 2.43%和 5.87%，沪深 300 指数下跌 2.14%。二季度债市继续延续牛市格局，利率债收益率震荡下行，1 年、3 年、5 年、7 年、10 年国债收益率分别下行 20BP、27BP、24BP、23BP、10BP。二季度信用债收益率也整体下行，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下行 41BP、46BP、40BP、43BP、43BP。

二季度，股票方面，管理人主要配置基本面优质、估值较低的个股，债券方面，管理人主要配置中短久期、中高评级的信用债，并根据市场行情的变化灵活调整股债比例。

前瞻性看，债市方面，当前经济仍面临有效需求不足，地产下行压力仍大，货币政策保持偏宽松，降息降准仍有空间，考虑稳汇率等诉求，后续央行降息或许需要等待美联储实质降息，一旦美联储启动降息，央行下调 OMO 和 MLF 利率空间有望打开。此外，实体经济融资需求不足，化债背景下资产荒格局预计仍将持续，上述因素支撑债市中期走强，债市收益率曲线仍然易下难上。但是，同时需要关注央行借入国债卖出、7 月重要会议可能推出的增量政策、政府债供给压力和机构止盈等因素可能带来的冲击或者扰动，若债市发生调整且幅度较大，将迎来较好配置机会。

展望未来的权益市场，7 月是中报业绩预告披露高峰期，从去年基数较低出发看，今年业绩预喜的比例可能会增加，缓解此前对于基本面的担忧。从经济数据来看，当前国债发行提速，广义财政开支增速有望自六月转正；外需仍保持相对较高增速；企业盈利仍保持稳健增长。增量资金方面，重要 ETF 的投资者继续显著增持，为市场稳定提供资金支持。前期市场回调后，悲观情绪明显释放，未来随着改革预期升温以及业绩逐渐企稳，A 股也有望逐渐筑底。

总体看，我们认为 2024 年经济基本面是逐步修复的过程，相应的资产定价也是再平衡的过程，整体继续看好国内债券的配置价值，A 股有望有阶段性、结构性的表现。

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0.9861元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.12%，同期业绩比较基准收益率为-0.17%；截至报告期末信达价值精选B基金份额净值为0.9861元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.12%，同期业绩比较基准收益率为-0.17%。

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。

2024年3月4日至2024年5月29日，本集合计划连续五十八个工作日资产净值低于五千万。2024年5月30日，本集合计划的资产净值已恢复至五千万以上。

§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	8,725,162.00	17.24
	其中：股票	8,725,162.00	17.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,252,320.85	42.00
	其中：债券	21,252,320.85	42.00
	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	20,000,200.00	39.52
	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	463,389.32	0.92
8	其他资产	164,091.69	0.32
9	合计	50,605,163.86	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	246,936.00	0.49
B	采矿业	1,612,439.00	3.21
C	制造业	4,734,982.00	9.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	481,904.00	0.96
E	建筑业	54,618.00	0.11
F	批发和零售业	30,364.00	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	237,038.20	0.47
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	334,132.80	0.66
J	金融业	953,226.00	1.90
K	房地产业	22,806.00	0.05
L	租赁和商务服务业	8,484.00	0.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,232.00	0.02
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	8,725,162.00	17.35

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	601899	紫金矿业	24,700	433,979.00	0.86
2	000333	美的集团	6,600	425,700.00	0.85
3	600547	山东黄金	13,000	355,940.00	0.71
4	600036	招商银行	8,300	283,777.00	0.56
5	600988	赤峰黄金	16,300	266,342.00	0.53
6	601058	赛轮轮胎	17,000	238,000.00	0.47
7	002714	牧原股份	5,300	231,080.00	0.46
8	002322	理工能科	13,300	213,066.00	0.42
9	600023	浙能电力	28,300	201,213.00	0.40
10	600176	中国巨石	18,100	200,005.00	0.40

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	3,447,718.41	6.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	12,279,252.66	24.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,525,349.78	10.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,252,320.85	42.25

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	110059	浦发转债	44,340	4,889,609.90	9.72
2	115828	23海通15	30,000	3,091,353.04	6.15
3	240506	24招证G1	30,000	3,075,446.96	6.11
4	188969	21诚通17	30,000	3,065,781.70	6.09
5	163544	20宏泰01	30,000	3,046,670.96	6.06

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开展股指期货投资。

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。本集合计划在投资股指期货时，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

1、23 海通 15（115828.SH）发行主体海通证券股份有限公司：

（1）2024 年第一季度，上海证监局对海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）采取了责令改正的行政监管措施。具体如下：

① 对境外子公司合规管理和风险管理不到位，未健全覆盖境外子公司的风险指标体系；未督促境外子公司有效处置风险指标超限额的情形；未按规定就境外子公司相关议案进行集体讨论；未对境外子公司部分董事、高级管理人员开展离任审计或离任审查。

② 场外期权业务相关内部控制不健全，未建立健全覆盖场外期权业务各环节的内部管理制度；未明确部门层级风险指标超限额的报告路径和处理办法。场外衍生品业务相关风险指标体系不健全。

③ 未清晰划分另类投资子公司业务范围；未及时处理另类投资子公司有关人员兼任利益冲突职务的行为。

（2）海通证券于 2024 年 4 月 12 日收到中国证监会《立案告知书》，因在相关主体违反限制性规定转让中核钛白 2023 年非公开发行股票过程中涉嫌违法违规，根据《中

《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国行政处罚法》等法律法规，3月13日，中国证监会决定对海通证券进行立案。

4月19日，海通证券以自己名义按照中信中证的报价指令认购中核钛白非公开发行股票，客观上帮助中信中证及其客户取得股票收益，使得定增套利行为得以实现，海通证券收到中国证监会行政处罚事先告知书。

4月30日，海通证券收到中国证监会《行政处罚决定书》，其中对海通证券违反限制性规定转让股票的违法行为，责令改正，给予警告，没收违法所得789,445.21元。

(3) 4月30日，广东证监局对海通证券采取了责令改正的监管措施。具体为：海通证券作为格力地产股份有限公司债券“21格地02”“22格地02”的主承销商和受托管理人，未对个别存货周边楼盘开盘价格低于项目楼面价的情况予以审慎分析核查；在“22格地02”期后事项核查中，未对存货可变现净值的评估进行持续关注和尽职调查；未制作咨询审计机构工作底稿；未对发行人重大损失披露临时受托管理事务报告；对发行人差错更正事项披露临时受托管理事务报告不及时。

2、24招证G1（240506.SH）发行主体招商证券股份有限公司

2024年第一季度，深圳证监局对招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）采取了责令增加内部合规检查次数的监管措施。具体为多名员工曾存在借用他人证券账户长期交易股票、私下接受客户委托交易股票、委托他人炒股等违法违规行为，违法违规行为主要集中在2021年以前。

对于前述事项，管理人认为对发行主体的经营和偿债能力无重大影响，后续管理人将对前述发行主体进行持续关注。

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	13,861.67
2	应收证券清算款	150,110.03
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	119.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	164,091.69

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	4,889,609.90	9.72
2	127045	牧原转债	473,413.37	0.94
3	113052	兴业转债	162,326.51	0.32

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	6,155,508.26	42,818,565.02
报告期期间基金总申购份额	-	3,149,652.84
减：报告期期间基金总赎回份额	330,598.35	783,717.49
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	5,824,909.91	45,184,500.37

§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	0.00	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	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	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（%）	0.00	11.78

§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
机构	1	2024/04/01-2024/06/30	26,025,025.03	0.00	0.00	26,025,025.03	51.02%
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

2024/6/26 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（2024年第二季度）的公告

2024/6/28 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上海陆享基金销售有限公司为销售机构的公告

§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及其更新
- 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

9.2 存放地点

北京市西城区宣武门西大街甲 127 号金隅大厦 B 座

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

2024年07月19日