

达诚价值先锋灵活配置混合型证券投资基金
2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：达诚基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	达诚价值先锋灵活配置	
基金主代码	011030	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 5 月 19 日	
报告期末基金份额总额	53,805,426.30 份	
投资目标	本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金主要投资策略有资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、衍生产品投资策略、港股通标的股票的投资策略等。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×45%+中债-国债及政策性银行债指数收益率×45%+恒生指数收益率（按估值汇率折算）×10%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。本基金若投资港股通投资标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	达诚基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	达诚价值先锋灵活配置 A	达诚价值先锋灵活配置 C
下属分级基金的交易代码	011030	011031
报告期末下属分级基金的份额总额	24,313,021.04 份	29,492,405.26 份

§ 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	达诚价值先锋灵活配置 A	达诚价值先锋灵活配置 C
1. 本期已实现收益	-227,624.26	-300,754.38
2. 本期利润	184,579.99	158,878.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0048
4. 期末基金资产净值	14,997,815.43	17,931,916.11
5. 期末基金份额净值	0.6169	0.6080

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认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；

2、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)扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

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

达诚价值先锋灵活配置 A

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	1.28%	0.66%	1.71%	0.57%	-0.43%	0.09%
过去六个月	-2.27%	0.61%	-1.65%	0.51%	-0.62%	0.10%
过去一年	-8.59%	0.62%	-5.95%	0.50%	-2.64%	0.12%
自基金合同生效起至今	-38.31%	1.07%	-16.61%	0.59%	-21.70%	0.48%

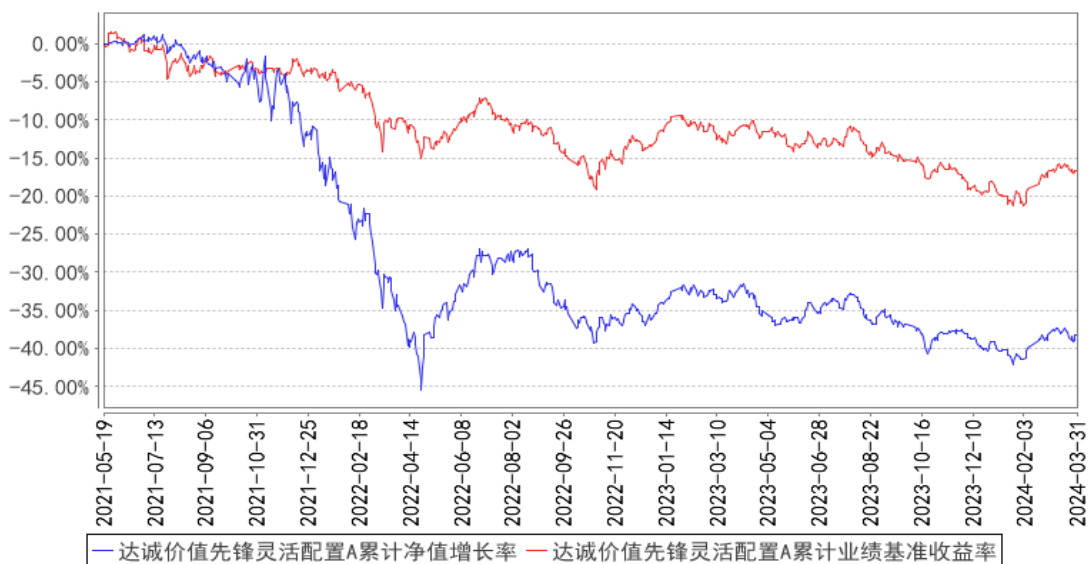
达诚价值先锋灵活配置 C

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	1.15%	0.66%	1.71%	0.57%	-0.56%	0.09%
过去六个月	-2.52%	0.61%	-1.65%	0.51%	-0.87%	0.10%
过去一年	-9.06%	0.62%	-5.95%	0.50%	-3.11%	0.12%

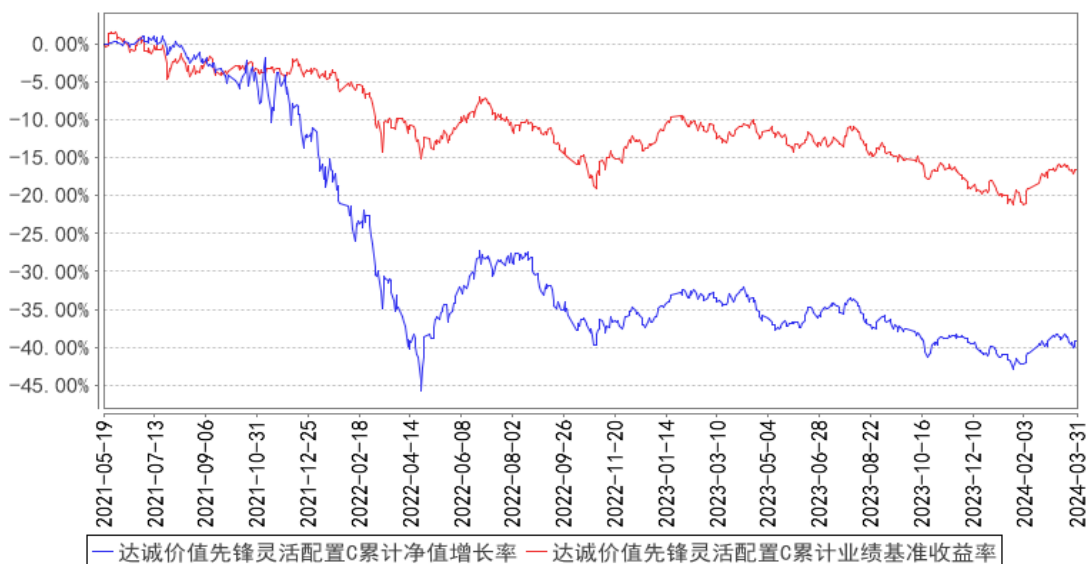
自基金合同 生效起至今	-39.20%	1.07%	-16.61%	0.59%	-22.59%	0.48%
----------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

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

达诚价值先锋灵活配置A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



达诚价值先锋灵活配置C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



3.3 其他指标

无。

§ 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		
蔡霖	本基金的基金经理	2022年5月30日	-	9年	蔡霖先生，硕士。拥有 10 年证券相关行业经验，曾任永赢基金管理有限公司权益投资部研究员。现任达诚基金管理有限公司基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，建立了健全、有效的公平交易制度体系，贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查等各业务环节。基金管理人通过完善各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。

报告期内，公司对旗下所有投资组合之间的收益率差异以及分投资类别的收益率差异进行了分析，并采集连续四个季度期间内，不同时间窗口下同向交易的样本，根据 95%置信区间下差价率的 T 检验显著程度、差价率均值、同向交易占优比等方面进行综合分析，未发现旗下投资组合之间存在利益输送情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易中成交

较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。未发现不公平交易和利益输送的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度市场经历了非常剧烈的震荡，1 月份指数快速下跌，市场陷入极度恐慌的情绪中。上证综指快速下跌超过 9%，一度接近 2600 点。市场大多数股票都出现了大幅回调。终于在春节前，在各方面的关注和政策的支持之下开始反弹。而节后的反弹也同样非常剧烈，上证指数一度涨超 14%，接近 3100 点。市场的结构分化也非常明显，节前的下跌中以公用事业、煤炭等经营稳健、高分红的资产表现最好，而这类股票在全市场中的比例较少。节后的反弹中，又以科技成长，特别是 AI 算力类公司表现最强，反弹速度非常快。这样剧烈波动且结构快速变化、分化的市场对我们的心理和判断都是巨大的挑战。

我们产品的表现还是经受住了市场的考验。通过宏观和个股的研究，及时调整持仓结构，降低了产品波动率，并取得了一定的收益，给持有人较好的持有体验。从去年 12 月开始，我们从宏观研究出发，开始配置公用事业、银行、煤炭等行业，并在今年 1 月大幅加仓这类资产，使得我们的产品在 1 月的下跌幅度明显小于市场多个指数。2 月以来，我们开始转向宏观预期回升的行业方向，逐步减仓前期防御类资产的比例，加仓原油、造船、汽车、出口等方向，在市场上涨中也取得了一定收益。我们还在继续优化我们的持仓标的，密切跟踪宏观和行业的发展态势，从中期的维度考量个股，努力选出更好、更有潜力的标的，优化我们的组合。

展望未来一个阶段，我们继续坚持均衡稳健的策略。从这段时间市场的上涨来看，一方面，市场对国内宏观经济企稳回升的信心并不充足，因此防御性资产和科技成长类资产有较强的表现；另一方面，受地缘政治危机和海外经济韧性较强影响，出口类资产和上游资源品表现强劲。现在来看，国内大量顺周期的标的股价仍在底部，一旦宏观数据陆续回暖，这类行业会有很大的机会。但目前还要看具体的情况来定。

下一步我们还是维持一贯的均衡稳健策略，股价涨幅较大的标的蕴含了较强、较高的预期，在当前宏观环境较复杂的情况下，不宜追高。我们一方面继续持有供给端出清较彻底的板块，包括原油、船舶、面板等，即使宏观不景气，这类资产受供给端约束也不会出现特别大的回撤。一方面继续寻找能推动宏观回升的行业，如国内消费、出口等方向，并在其中努力选出低估值、高弹性的优质公司。我们当前的持仓还需要继续优化，努力为客户获取稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末达诚价值先锋灵活配置 A 基金份额净值为 0.6169 元，本报告期份额净值增长率为 1.28%；达诚价值先锋灵活配置 C 基金份额净值为 0.6080 元，本报告期份额净值增长率为

1.15%，同期业绩比较基准增长率为 1.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	18,816,224.86	56.91
	其中：股票	18,816,224.86	56.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	14,245,083.93	43.08
8	其他资产	3,440.00	0.01
9	合计	33,064,748.79	100.00

注：1. 本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 3,106,710.59 元，占净值比 9.43%。

2. 本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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	391,016.00	1.19
C	制造业	14,686,731.54	44.60
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	631,766.73	1.92
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	15,709,514.27	47.71

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	1,792,575.71	5.44
消费者常用品	-	-
能源	1,314,134.88	3.99
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	3,106,710.59	9.43

注：（1）本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 3,106,710.59 元，占净值比 9.43%。

（2）以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	00175 HK	吉利汽车	214,000	1,792,575.71	5.44
2	600150	中国船舶	40,900	1,513,300.00	4.60
3	603035	常熟汽饰	85,100	1,347,984.00	4.09
4	00883 HK	中国海洋石油	80,000	1,314,134.88	3.99
5	603338	浙江鼎力	19,700	1,128,810.00	3.43
6	603596	伯特利	18,800	1,049,040.00	3.19
7	300286	安科瑞	46,800	1,027,260.00	3.12

8	300926	博俊科技	35,200	925,408.00	2.81
9	688300	联瑞新材	20,958	904,966.44	2.75
10	002484	江海股份	47,500	714,400.00	2.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏常熟汽饰集团股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,440.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,440.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	达诚价值先锋灵活配置 A	达诚价值先锋灵活配置 C
报告期期初基金份额总额	25,164,485.56	30,584,255.60
报告期期间基金总申购份额	16,535.49	32,818,126.28
减：报告期期间基金总赎回份额	868,000.01	33,909,976.62
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	24,313,021.04	29,492,405.26

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

项目	达诚价值先锋灵活配置 A	达诚价值先锋灵活配置 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	4,424,439.08
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	-	4,424,439.08
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	15.00

注：1、总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

2、基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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	20240130-20240205	-	32,724,767.48	32,724,767.48	-	-
产品特有风险							
本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额 20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险以及因巨额赎回造成基金规模持续低于正常水平而面临转换运作方式、与其他基金合并或终止基金合同等特有风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予达诚价值先锋灵活配置混合型证券投资基金募集注册文件
- (2) 达诚价值先锋灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (3) 达诚价值先锋灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- (4) 法律意见书
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

9.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人网站 www.integrity-funds.com 或客服电话 021-60581258。

达诚基金管理有限公司

2024 年 4 月 22 日