

达诚价值先锋灵活配置混合型证券投资基金

2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 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：2023 年 1 月 20 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 2023 年 1 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 2022 年 10 月 1 日起至 2022 年 12 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	66,132,705.60 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	30,721,445.17 份	35,411,260.43 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 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	-1,032,558.61	-1,193,963.01
2. 本期利润	-240,495.27	-439,199.38
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0076	-0.0118
4. 期末基金资产净值	19,612,366.60	22,421,924.48
5. 期末基金份额净值	0.6384	0.6332

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	-1.18%	0.93%	2.08%	0.77%	-3.26%	0.16%
过去六个月	-12.19%	0.92%	-6.48%	0.64%	-5.71%	0.28%
过去一年	-28.32%	1.46%	-10.36%	0.73%	-17.96%	0.73%
自基金合同生效起至今	-36.16%	1.31%	-13.27%	0.66%	-22.89%	0.65%

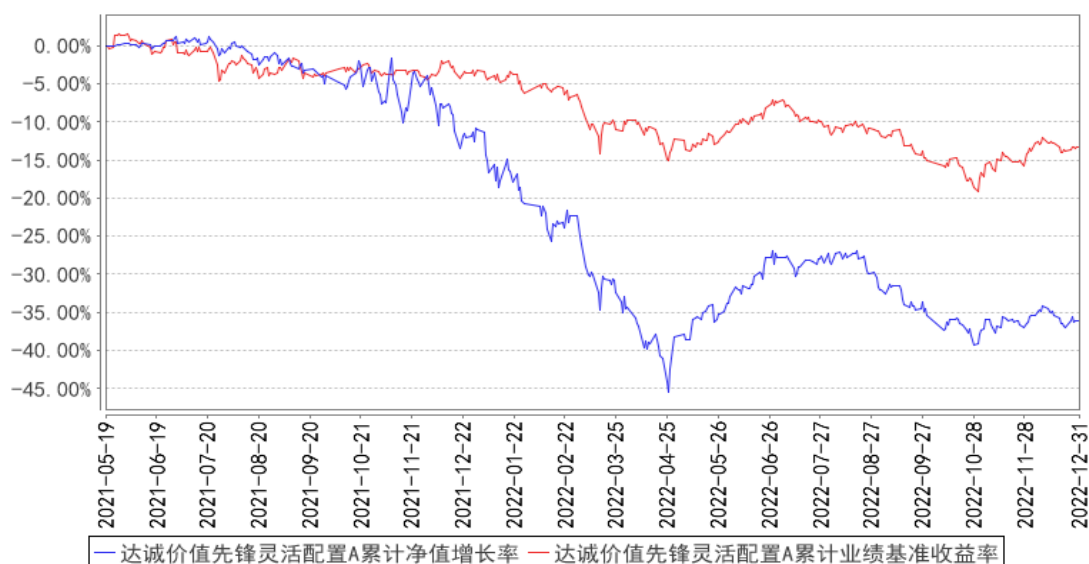
达诚价值先锋灵活配置 C

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	-1.31%	0.93%	2.08%	0.77%	-3.39%	0.16%
过去六个月	-12.41%	0.92%	-6.48%	0.64%	-5.93%	0.28%
过去一年	-28.68%	1.46%	-10.36%	0.73%	-18.32%	0.73%

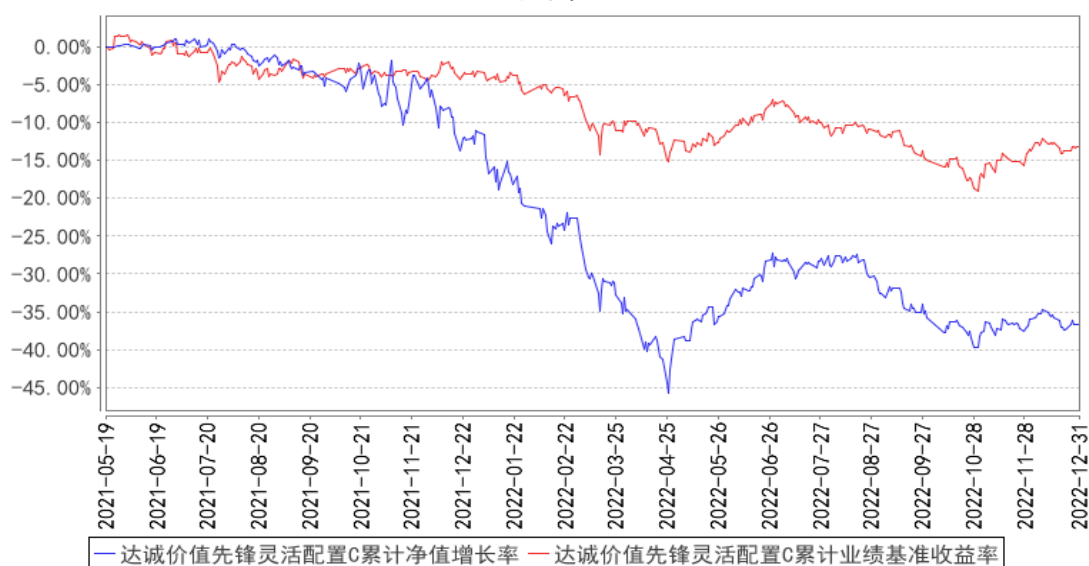
自基金合同 生效起至今	-36.68%	1.31%	-13.27%	0.66%	-23.41%	0.65%
----------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

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	-	8 年	蔡霖先生, 历任永赢基金管理有限公司权益投资部研究员。

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，本基金运作没有损害基金份额持有人利益。本产品投资范围不包括可转债，因持有正股，本产品参与可转债的优先配售，已在转债上市后及时卖出。截止报告期末，本产品已调整完毕。

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。

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

整个四季度，市场经历了触底、回升并不断磨底的过程，万得全 A 指数上涨 2.89%，日交易额在 6000 亿到 1 万亿之间震荡，市场情绪仍然不稳定，但总体终于走出了之前的底部，度过了最悲观的阶段。

我们认为，2022 年 10 月底的位置大概就是本轮熊市的底部区间，市场已经逐步从熊市中走出来，2023 年的投资机会将明显多于 2022 年，值得我们善加把握。熊市的底部出现在市场对经济预期触底的时候，也就是说市场认为经济不会更差了。我们可以简单从地产、消费、出口等方面来看经济的趋势。

地产在众多政策支撑下，下滑幅度最大的阶段应该过去了，各地因城施策，中央不断放宽融资渠道，2023 年地产对经济的拖累将大大减轻。消费方面，疫情明显抑制了国内消费，而随着防疫措施的不断优化，消费的复苏将是大概率事件，而且将是 2023 年经济增长的主要支撑项；海外需求依然不容乐观，欧美衰退迹象明显，美联储尚未转向，明年出口端对经济将是负贡献。所以综合来看，明年经济变得更差的几率不高。如果我们对这个结论有信心，当市场短期因为疫情传播带来回调的时候我们就敢于坚定加仓，而不是顾盼不前。

在产品操作方面，10 月份以白酒为代表的市场白马股遭到大幅杀跌，同时半导体板块受海外制裁影响也下跌明显。我们在这方面均有较多持仓，产品净值遭受较大回撤。但从历史经验来看，白马股的杀跌是熊市尾声的信号之一，而半导体在制裁中也蕴含机遇，因此我们在底部做了适当加仓。从疫情防控措施优化以来，我们加仓场景消费相关标的，取得了一定的收益。整体而言，我们产品坚持均衡配置的策略，在成长和价值两方面均有一定配置，力争产品稳健运行的前提下为客户获取与市场环境相对应的收益。

近期 A 股在疫情传播的冲击下处于震荡磨底阶段，市场对经济复苏的节奏和程度还看不清楚，反弹一定幅度后陷入迷茫。这种情况预计会持续到春节前后，在此期间，市场会在多个方向上反复尝试，因此估计 1 月份还是震荡起伏的行情，同时新的市场方向也在孕育。

现在我们第一阶段看好的还是围绕场景消费的领域，这是比较确定会复苏的方向，也是宏观经济的重要支撑。市场已经有一定的反应，因此我们关注能看的更长的、供给端有积极变化的细分领域。比较典型的是商务宴请相关的中高端白酒、商旅和出境游相关的航空运输等领域。如果需求复苏可以持续，经济逐渐从底部走出来，市场会进入第二阶段，更多可选消费品会出现机会，比如，已经下滑多年、库存处于低位的消费电子以及渗透率仍处于上升期的新能源汽车。如果经济复苏不顺利，疫情反复冲击，市场就会反复震荡，市场热点很难扩散，地产、基建相关板块可能会有相对收益。

另外，还有些方向性行业值得关注。比如，电力市场机制逐渐成为国内新能源发展的瓶颈环节，改革的节奏会不断加快，也将带来投资机会。通信行业经过多年的 5G 基础设施投资后，随着数字经济的快速发展有望迎来新的增长阶段，也值得关注。

展望 2023 年，我们认为 A 股投资机会将明显多于 2022 年。我们会积极深入的研究，继续保

持均衡配置的基础上把握更多市场机会，努力为客户带来稳健的回报。

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 0.6384 元，本报告期份额净值增长率为-1.18%；达诚价值先锋灵活配置 C 基金份额净值为 0.6332 元，本报告期份额净值增长率为-1.31%，同期业绩比较基准增长率为 2.08%。

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	30,259,023.35	71.22
	其中：股票	30,259,023.35	71.22
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	2,100,393.85	4.94
	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	10,114,686.32	23.81
8	其他资产	15,562.80	0.04
9	合计	42,489,666.32	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 193,482.28 元，占净值比 0.46%。

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	1,048,052.00	2.49
C	制造业	25,020,341.83	59.52

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	959,621.00	2.28
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,529,614.00	3.64
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,456,314.20	3.46
J	金融业	51,598.04	0.12
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	30,065,541.07	71.53

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	193,482.28	0.46
消费者常用品	—	—
能源	—	—
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	193,482.28	0.46

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 193,482.28 元，占净值比 0.46%。

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	002484	江海股份	142,200	3,181,014.00	7.57
2	601208	东材科技	226,800	2,592,324.00	6.17
3	600519	贵州茅台	1,500	2,590,500.00	6.16
4	300054	鼎龙股份	95,100	2,024,679.00	4.82
5	600141	兴发集团	67,600	1,960,400.00	4.66
6	000858	五 粮 液	9,400	1,698,486.00	4.04
7	002597	金禾实业	48,000	1,560,000.00	3.71
8	002540	亚太科技	282,900	1,434,303.00	3.41
9	002415	海康威视	32,800	1,137,504.00	2.71
10	600547	山东黄金	54,700	1,048,052.00	2.49

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**

报告期内基金投资的前十名证券发行主体没有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。

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	15,562.80
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	15,562.80

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	31,942,480.62	36,272,711.01
报告期期间基金总申购份额	43,128.53	16,432,768.95
减:报告期期间基金总赎回份额	1,264,163.98	17,294,219.53
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	30,721,445.17	35,411,260.43

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	-	2,216,967.19
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	-	2,216,967.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	6.26

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

无。

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

2023 年 1 月 20 日