

达诚价值先锋灵活配置混合型证券投资基金
2026年第1季度报告

2026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：2026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 2026 年 4 月 20 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 2026 年 1 月 1 日起至 2026 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	32,631,093.16 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	17,870,841.57 份	14,760,251.59 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（2026 年 1 月 1 日-2026 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	2,562,382.65	2,201,102.26
2. 本期利润	1,459,403.28	1,221,374.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0788	0.0769
4. 期末基金资产净值	17,093,262.63	13,773,627.69
5. 期末基金份额净值	0.9565	0.9332

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	8.75%	1.61%	-2.11%	0.54%	10.86%	1.07%
过去六个月	10.87%	2.11%	-2.66%	0.52%	13.53%	1.59%
过去一年	57.68%	1.99%	6.89%	0.54%	50.79%	1.45%
过去三年	41.72%	1.28%	10.75%	0.57%	30.97%	0.71%
自基金合同生效起至今	-4.35%	1.27%	-1.80%	0.60%	-2.55%	0.67%

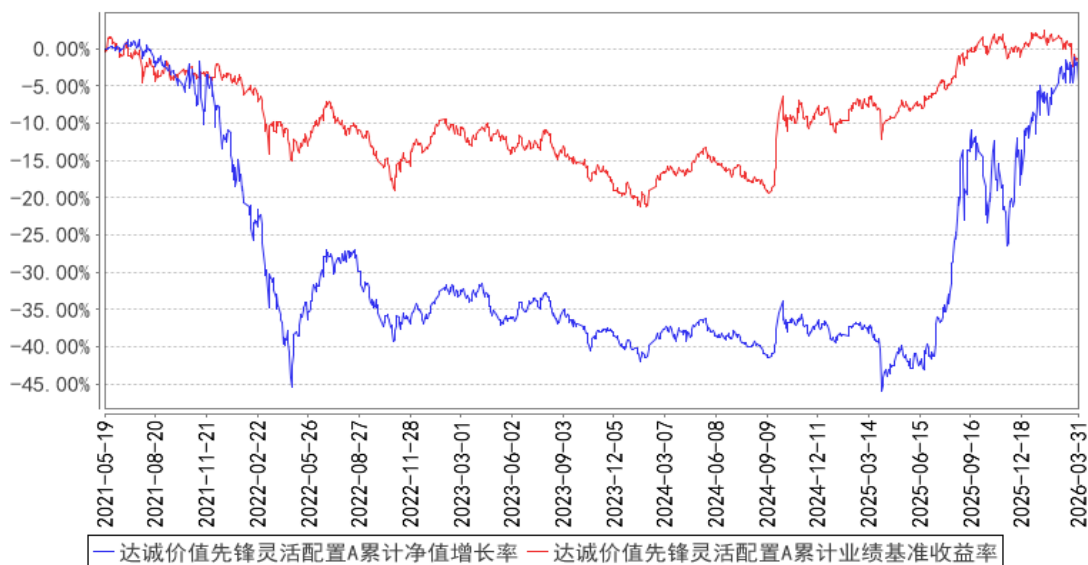
达诚价值先锋灵活配置 C

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	8.61%	1.61%	-2.11%	0.54%	10.72%	1.07%
过去六个月	10.59%	2.11%	-2.66%	0.52%	13.25%	1.59%

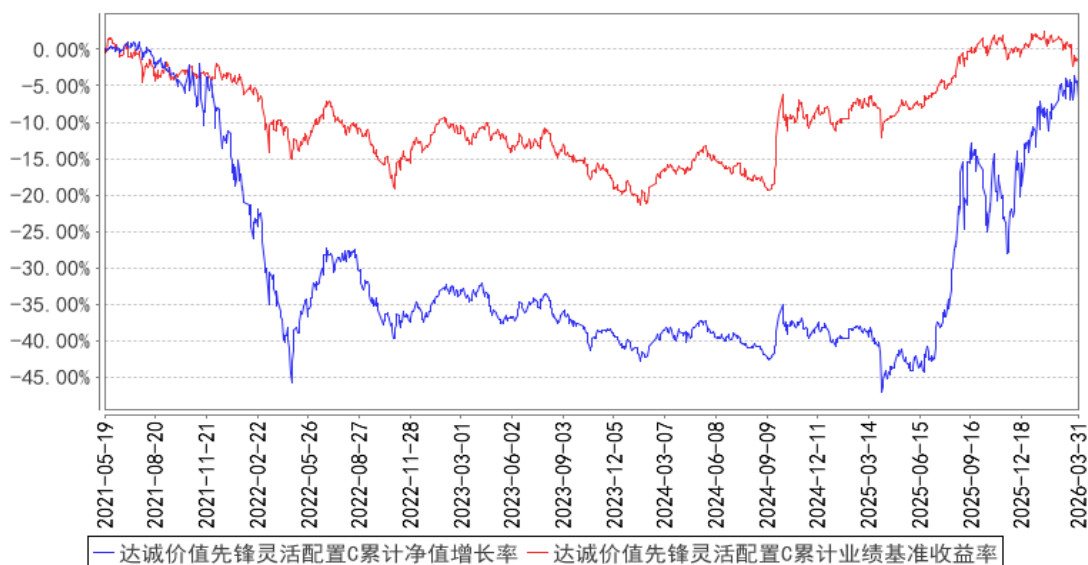
过去一年	56.89%	1.99%	6.89%	0.54%	50.00%	1.45%
过去三年	39.58%	1.28%	10.75%	0.57%	28.83%	0.71%
自基金合同生效起至今	-6.68%	1.27%	-1.80%	0.60%	-4.88%	0.67%

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		
陈染	本基金的基金经理	2025 年 7 月 8 日	-	7 年	陈染女士，硕士。拥有 10 年金融行业从业经验，曾任广发银行战略客户部客户经理、广发银行资产管理部投资经理；广银理财有限责任公司集中交易部交易员；达诚基金管理有限公司研究部研究员。现任达诚基金管理有限公司基金经理。
缪扬帆	本基金的基金经理	2026 年 2 月 9 日	-	8 年	缪扬帆先生，硕士。拥有 8 年金融行业从业经验，曾任上海尚雅投资管理有限公司研究员、高级研究员；达诚基金管理有限公司研究部研究员。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

2026 年一季度，全球宏观环境与科技产业内部均经历了显著的波动与深度的逻辑重塑。回顾去年的市场，在流动性宽松与政策预期的加持下，科技主线曾演绎得极为充分，市场整体呈现出单边上行的火热态势。然而进入 2026 年开年，市场环境与情绪发生了明显的切换。

宏观层面上，一季度地缘政治的扰动频发，成为压制全球市场风险偏好的重要因素。美国对委内瑞拉总统的抓捕行动，以及美以伊三方之间错综复杂的冲突等地缘事件，导致全球资金在短期内避险情绪升温，市场整体波动性显著加剧。产业层面上，科技板块内部经历了剧烈的预期博弈与估值消化。年初，市场叙事迅速转向“AI 颠覆论”，投资者开始深刻担忧 AI 技术的快速演进会迅速吞噬金融、法律等垂直领域的传统业务模式。这种对 AI 商业化冲击的担忧，直接导致美股软件板块发生剧烈的抛售潮。更值得注意的是，这种软件端的悲观情绪在一定程度上向上传导，一定程度上反噬了 AI 硬件板块。

面对一季度复杂的宏观扰动与行业情绪的剧烈波动，本基金本季度以中仓位运行的同时，为了规避行业短期负面扰动带来的系统性风险，我们的操作思路集中于寻找产业链的核心瓶颈以及具备强确定性的新技术方向。

具体而言，在算力基础设施向更大规模集群迭代的过程中，数据传输的效率与功耗日益成为制约算力性能的刚性短板。因此，我们在报告期内进一步加强了对光通信高壁垒环节的布局，重点增配了光芯片、光引擎等方向，组合也积极捕捉了包括 CPO、OCS 等有望重塑算力网络格局的前沿技术趋势。

展望 2026 年及未来，我们依然看好科技引领的“慢牛”格局。但必须清醒认识到，在上涨过程中难免伴随波动，且市场的投资结构会进一步加剧分化。随着大模型能力的不断演进以及产业链不同环节供需格局的动态转变，后续支撑市场表现的核心动力，依然来自于产业创新周期与基

本面的共振，2026 年注定是迎来 AI 投资新范式的一年。无论技术周期如何更迭，本基金将继续深耕 AI 产业链的深度研究，紧密跟踪核心硬件的技术突破与商业化进程，力争在严格控制组合回撤的基础上，为持有人实现长期稳健的超额收益。

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 0.9565 元，本报告期份额净值增长率为 8.75%；达诚价值先锋灵活配置 C 基金份额净值为 0.9332 元，本报告期份额净值增长率为 8.61%，同期业绩比较基准增长率为-2.11%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。本公司拟采取优化投资策略，加大持续营销力度等解决方案继续运作。

§ 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	19,640,941.60	63.48
	其中：股票	19,640,941.60	63.48
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	11,264,039.77	36.41
8	其他资产	35,912.21	0.12
9	合计	30,940,893.58	100.00

注：1. 本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	1,263,800.00	4.09
C	制造业	17,078,427.68	55.33
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	1,298,713.92	4.21
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	19,640,941.60	63.63

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	002384	东山精密	16,800	1,735,440.00	5.62
2	300308	中际旭创	2,400	1,366,584.00	4.43
3	300502	新易盛	3,020	1,337,376.80	4.33
4	300394	天孚通信	3,820	1,152,112.00	3.73
5	688498	源杰科技	1,103	1,109,000.32	3.59
6	001309	德明利	2,200	836,220.00	2.71
7	300757	罗博特科	2,000	761,220.00	2.47
8	300395	菲利华	7,600	694,640.00	2.25
9	688256	寒武纪	700	688,100.00	2.23
10	300274	阳光电源	4,300	648,268.00	2.10

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	35,912.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	35,912.21

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	19,143,386.24	17,499,358.08
报告期期间基金总申购份额	620,921.94	1,092,602.40
减：报告期期间基金总赎回份额	1,893,466.61	3,831,708.89
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	17,870,841.57	14,760,251.59

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

无。

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

2026 年 4 月 22 日