

达诚定海双月享 60 天滚动持有短债债券型
证券投资基金
2025 年第 1 季度报告

2025 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 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 2025 年 1 月 1 日起至 2025 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	达诚定海双月享 60 天滚动持有短债	
基金主代码	013964	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 3 月 22 日	
报告期末基金份额总额	1,530,279,185.36 份	
投资目标	本基金在控制风险和保持较高流动性的前提下，追求基金资产的稳健增值。	
投资策略	本基金主要投资于短期债券，并控制投资组合久期，力求在承担较低风险和保持组合较好流动性的前提下，实现基金资产的稳健增值。本基金主要投资策略有固定收益类资产投资策略、衍生产品投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合财富（1 年以下）指数收益率×85%+一年期定期存款基准利率（税后）×15%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	达诚基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 A	达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 C
下属分级基金的交易代码	013964	013965
报告期末下属分级基金的份额总额	1,222,906,845.69 份	307,372,339.67 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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 日）	
	达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 A	达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 C
1. 本期已实现收益	11,152,352.67	2,856,020.38
2. 本期利润	2,009,118.50	309,216.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0015	0.0008
4. 期末基金资产净值	1,347,722,215.72	336,821,608.82
5. 期末基金份额净值	1.1021	1.0958

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

达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 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	0.15%	0.03%	0.29%	0.01%	-0.14%	0.02%
过去六个月	1.15%	0.03%	0.91%	0.01%	0.24%	0.02%
过去一年	2.29%	0.02%	1.93%	0.01%	0.36%	0.01%
过去三年	10.89%	0.02%	6.81%	0.01%	4.08%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.94%	0.02%	6.88%	0.01%	4.06%	0.01%

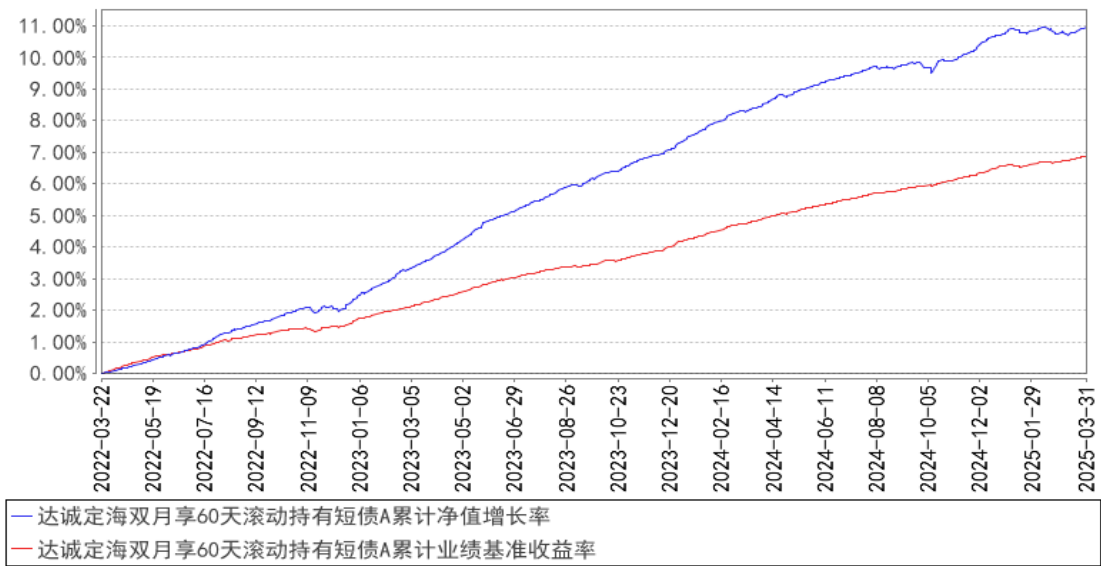
达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 C

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	0.09%	0.02%	0.29%	0.01%	-0.20%	0.01%

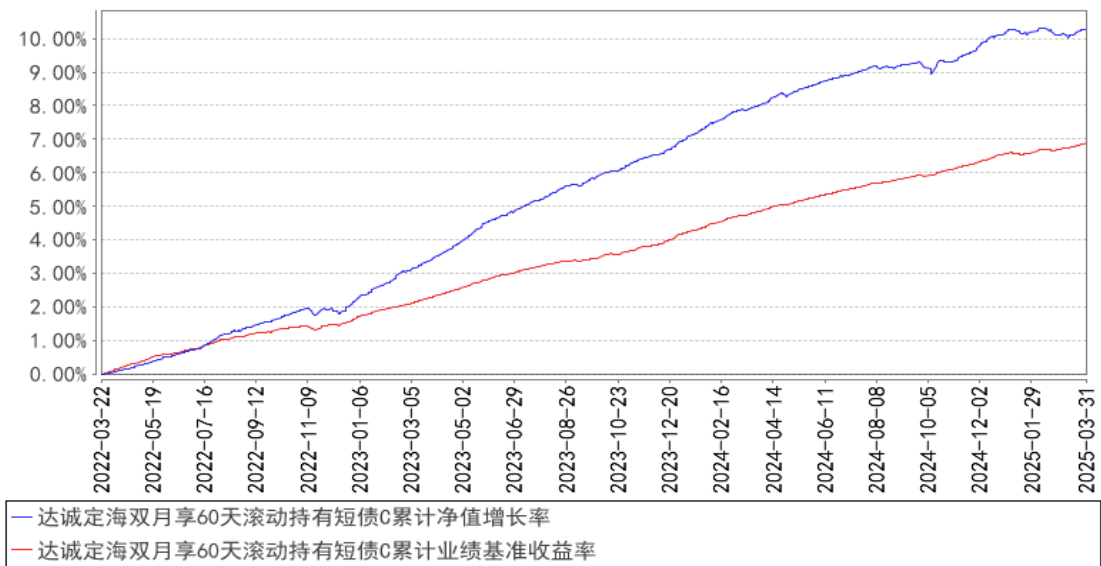
过去六个月	1.04%	0.03%	0.91%	0.01%	0.13%	0.02%
过去一年	2.09%	0.02%	1.93%	0.01%	0.16%	0.01%
过去三年	10.21%	0.02%	6.81%	0.01%	3.40%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.26%	0.02%	6.88%	0.01%	3.38%	0.01%

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

达诚定海双月享60天滚动持有短债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



达诚定海双月享60天滚动持有短债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		
陈佶	本基金的基金经理	2022 年 3 月 22 日	—	10 年	陈佶先生，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交易员、交易主管；华宝证券有限责任公司交易主管。现任达诚基金管理有限公司基金经理。
王栋	本基金的基金经理	2022 年 5 月 27 日	2025 年 2 月 13 日	12 年	王栋先生，硕士。拥有 17 年金融行业从业经验，曾任中国民生银行深圳分行金融同业业务业务经理；平安银行总行资管部固收投资投资经理；平安理财有限责任公司固收投资投资经理。现任达诚基金管理有限公司固收投资部部门总监。

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

2025 年第一季度，中国经济延续复苏势头，多项指标超出市场预期，呈现“稳中有进、结构优化”的特征。生产端工业与服务业协同扩张，其中装备制造业（10.6%）和高新技术制造业（9.1%）贡献显著，新能源汽车、工业机器人等新质生产力相关产品产量实现两位数增长，反映产业升级成效；服务业生产指数同比增长 5.6%，信息服务业、电子商务服务业投资增速分别达 66.4%和 31.9%，显示数字经济对服务业的带动作用；3 月制造业 PMI 升至 50.5%，创今年新高，新订单指数（51.8%）和出口订单指数（49.0%）均回升，表明内需与外需同步改善。

而在需求端也达到了消费与投资双轮驱动，1-2 月社零总额同比增长 4.0%，增速较 2024 年全年加快 0.5 个百分点，以旧换新政策带动家电、通讯器材等升级类商品销售增长超 10%，春节期间文旅消费同比增长 60%；固定资产投资同比增长 4.1%，基建（10%）和制造业（9.0%）是主要支撑。设备更新政策推动制造业技改投资增长 10%，高技术服务业投资增速由负转正至 3.7%；商品房销售面积同比虽下降 5.1%，但重点城市前 3 个月出现“小阳春”行情，北上深等核心城市新房成交同比增长超 20%，现房销售占比提升至 35.4%。

进出口与就业方面，1-2 月进出口总值 6.54 万亿元，同比下降 1.2%，但出口增长 3.4%，对东盟、美国等主要市场出口保持了韧性。2 月城镇调查失业率回升至 5.4%，但 3 月制造业 PMI 从业人员指数改善，显示就业压力边际缓解。

社融数据等超预期。1-2 月金融数据总体好于预期，社融与信贷呈现一定的开门红特征，政府债、企业融资增幅明显，由国债和特殊再融资债的集中发行推动，大幅拉动社融数据趋势性提升；而信贷也从拖累项转为贡献项，企业中长期贷款明显好转。当前信贷开门红的数据提振了经济复苏的信心，但后续的持续性有待观察，是否会有趋势性的改善。

3 月开完的两会为国内经济注入了强心剂，核心政策基调可概括为“稳增长、促改革、强科技”。GDP 增速 5% 的目标虽与去年持平，但在全球经济放缓背景下，体现了“以进促稳”的政策导向，企业盈利修复预期增强；赤字率突破 3% 至 4% 代表财政政策将进一步发力，基建、民生领域投资有望提速；资本市场改革中，证监会明确提高公募基金 3 年期以上长周期考核，鼓励价值投资，减少短期投机，同时改革股票发行与并购重组制度，推动资本市场从“融资功能”向“资源配置功能”升级，助力科技创新；然后对于科技创新的支持，新质生产力将成为国家战略，政策将重点支持 AI、量子科技、6G 等未来产业，证监会也提出“用足制度支持新质生产力”，至此科技板块长期空间也将打开；最后对于消费的支持，内需提振政策（如育儿补贴、消费金融），兼顾消费能力、消费意愿、供给质量、消费环境、政策协同等维度全面发力，标志着我国消费政策的全面性升级与创新。

股票市场经历了元旦之后的大跌，逐渐企稳，尤其是春节之后市场加速上涨，哪吒 2 带动的传媒板块，以及 DeepSeek 的出现让资金投资科技板块的热情迅速升温，也成为春季行情主要的推手之一，但红利板块在此期间表现乏力；之后临近“两会”，政策的预期同样值得期待，短期内权益市场行情延续。与此同时，股债跷跷板效应尤为突出，在风险偏好增强，股票收益预期变高的情况下，原本投资于债券的资金流入股市，推动股市进一步上涨。

债券市场，跨元旦后债牛延续，各期限利率在迅速下行到历史极低位置后进入震荡，随着央行对“稳汇率”的诉求提升，资金利率并未完全放松，以及股票市场的回暖，债券至此进入调整，短端债券利率率先快速上行，长端利率由于对中长期流动性宽松的预期在此期间保持稳定，但是春节之后伴随着市场风险偏好的提升以及迟迟未到的流动性放松，导致长端收益率开始调整。在经过两个多月的回调之后，3 月中旬开始尤其是短端债券利率明显企稳，长端利率也在回到去年 12 月初的位置后开始震荡。当前市场已逐步趋于稳定，但短期内出现趋势性行情的概率较小。

2025 年一季度，达诚定海双月享 60 天滚动持有短债依旧以严控信用风险和回撤为主，降久期、降杠杆成为前两个月的主要策略，同时在 3 月中下旬开始积极配置，适当拉长久期并提高杠杆水平，保持组合票息的同时增强组合的弹性，依旧延续哑铃型的配置策略，1 年以内的信用债搭配长久期的利率债或者银行二级资本债，适当拉长久期跟随市场节奏，顺势而为。整个一季度产品整体运作稳定，净值稳中有升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 A 基金份额净值为 1.1021 元，本报告期份额净值增长率为 0.15%；达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 C 基金份额净值为 1.0958 元，本报告期份额净值增长率为 0.09%，同期业绩比较基准增长率为 0.29%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,180,157,311.05	99.00
	其中：债券	2,160,844,503.30	98.12
	资产支持证券	19,312,807.75	0.88
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	20,779,067.48	0.94
8	其他资产	1,198,749.11	0.05
9	合计	2,202,135,127.64	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

无。

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

无。

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	41,882,552.49	2.49
2	央行票据	—	—

3	金融债券	142,711,367.12	8.47
	其中：政策性金融债	142,711,367.12	8.47
4	企业债券	30,632,106.85	1.82
5	企业短期融资券	1,073,069,617.25	63.70
6	中期票据	773,743,385.43	45.93
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	77,283,902.65	4.59
9	其他	21,521,571.51	1.28
10	合计	2,160,844,503.30	128.27

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	150210	15 国开 10	500,000	52,080,794.52	3.09
2	200212	20 国开 12	500,000	51,439,164.38	3.05
3	102381799	23 西咸新发 MTN002	500,000	50,922,684.93	3.02
4	012580542	25 中化股 SCP002	500,000	50,073,410.96	2.97
5	112415144	24 民生银行 CD144	500,000	49,974,442.74	2.97

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	144260	示范区 17A	140,000	8,416,939.62	0.50
2	262365	东煜 01A2	200,000	3,910,100.91	0.23
3	262368	德银 02A1	110,000	3,075,768.47	0.18
4	262026	24 新 11A1	300,000	2,543,667.62	0.15
5	261795	通 10 优 A2	60,000	1,366,331.13	0.08

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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，中国民生银行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。

5.10.2 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

无。

5.10.3 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	1,198,749.11
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,198,749.11

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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	达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 A	达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 C
报告期期初基金份额总额	1,483,404,404.26	423,109,621.03
报告期期间基金总申购份额	69,356,674.20	45,551,383.82
减:报告期期间基金总赎回份额	329,854,232.77	161,288,665.18
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	1,222,906,845.69	307,372,339.67

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	达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 A	达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	4,118,228.45	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	2,500,000.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,618,228.45	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.13	-

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

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	2025-02-07	2,500,000.00	2,754,750.00	-
合计			2,500,000.00	2,754,750.00	

§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	1	20250101-20250331	459,600,974.35	0.00	0.00	459,600,974.35	30.03

构						
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定海双月享 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金募集注册文件
- (2) 达诚定海双月享 60 天滚动持有短债债券型证券投资基金基金合同
- (3) 达诚定海双月享 60 天滚动持有短债债券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

2025 年 4 月 22 日