

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 3 季度报告

2025 年 9 月 30 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 10 月 28 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2025 年 9 月 30 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	672,399,816.44 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	482,942,274.80 份	189,457,541.64 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 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	1,938,823.27	640,077.18
2. 本期利润	1,034,934.43	268,874.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0018	0.0012
4. 期末基金资产净值	526,895,700.48	205,550,110.85
5. 期末基金份额净值	1.0910	1.0849

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%	0.02%	0.38%	0.01%	-0.23%	0.01%
过去六个月	0.68%	0.02%	0.87%	0.01%	-0.19%	0.01%
过去一年	1.83%	0.02%	1.79%	0.01%	0.04%	0.01%
过去三年	9.83%	0.02%	6.46%	0.01%	3.37%	0.01%
自基金合同生效起至今	11.70%	0.02%	7.81%	0.01%	3.89%	0.01%

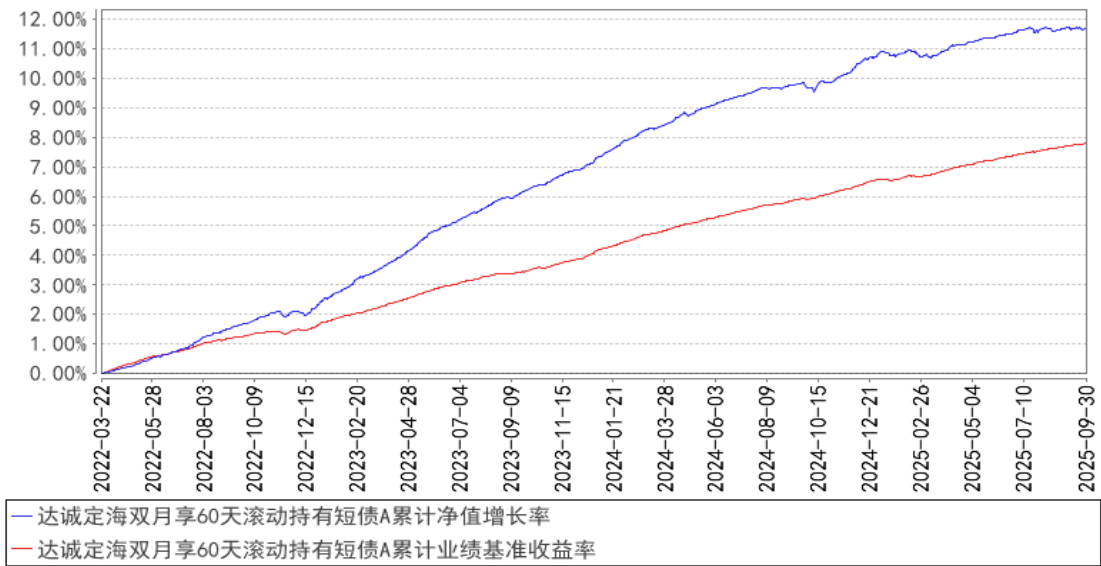
达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 C

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%	0.38%	0.01%	-0.29%	0.01%

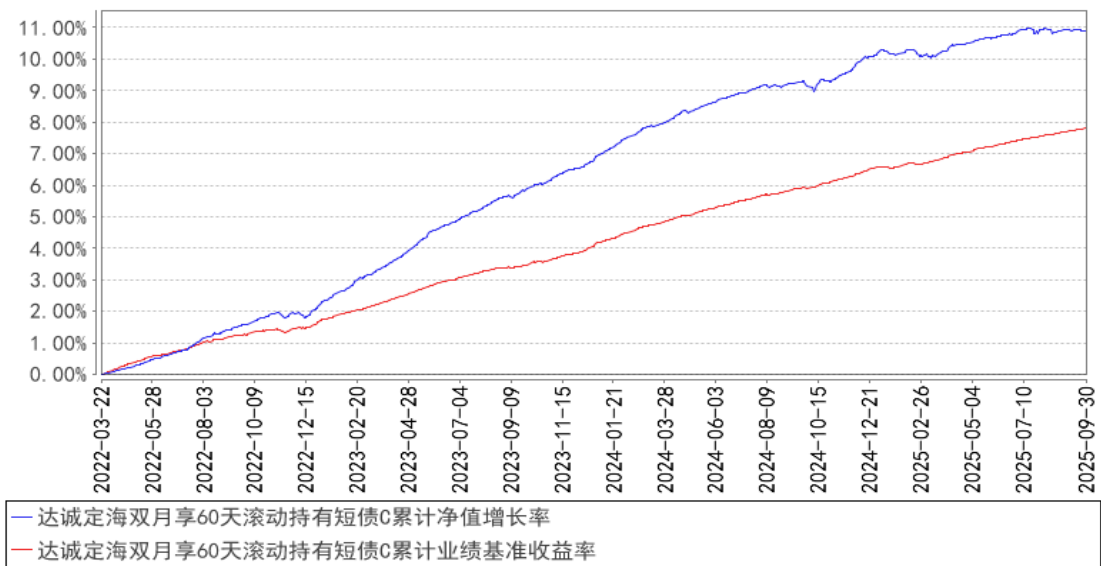
过去六个月	0.58%	0.02%	0.87%	0.01%	-0.29%	0.01%
过去一年	1.63%	0.02%	1.79%	0.01%	-0.16%	0.01%
过去三年	9.17%	0.02%	6.46%	0.01%	2.71%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.90%	0.02%	7.81%	0.01%	3.09%	0.01%

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	—	11 年	陈佶先生，硕士。拥有 11 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。

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 年第三季度，全球与中国经济呈现“外需边际修复、内需分化走弱”的格局，增速小幅放缓但仍在政策可控区间。全球层面，制造业 PMI 回升、消费分化、通胀下行趋缓；中国则延续复苏但动能转弱，GDP 增速略低于上半年，预计四季度经济下行压力加大，全年要实现 5% 左右增长目标，仍需政策加力聚焦稳投资、促消费，不排除四季度增量政策出台的可能。

从消费需求来看，三季度社会消费品零售总额同比增长 3.4%，较上半年明显放缓，显示消费复苏动能不足，恢复动能偏弱主要表现在三个方面：一是以旧换新政策带动作用减弱；二是中低收入群体消费继续降温；三是餐饮收入、汽车消费均处于偏低水平。从投资需求来看，固定资产投资持续低迷，8 月份当月同比降幅扩大至 6.3%，创年内新低，1-8 月份全国固定资产投资同比仅增长 0.5%，增速较 1-7 月放缓 1.1 个百分点，连续 5 个月回落，续创疫情封锁期外历史新低。

从供给结构来看，工业、服务业均放缓，但仍保持韧性。1-8 月份全国规模以上工业增加值同比增长 6.2%，高于去年全年 0.4 个百分点，处于偏高水平，但 8 月数据仍较上月回落 0.5%，主要受内外需放缓和反内卷政策影响，但新动能继续对其形成一定支撑。服务业生产中，科技、金融相关服务业的支撑作用增强，8 月份信息传输软件和信息技术服务业、金融业生产指数分别增长 12.1%、9.2%，分别快于全部服务业生产指数 6.5、3.6 个百分点。

出口需求方面，表现超出预期，8 月出口同比增长 4.4%，成为支撑经济增长的重要力量。然而对美出口降幅扩大，8 月对美出口季节性调整后环比下降 13%（同比降 33%），但对东盟、欧盟出口同比分别增长 22%、11%，显示中国出口市场多元化战略取得一定成效。

通胀方面，1-8 月累计 CPI 同比下降 0.1%，显示整体物价水平仍处于低位，这对消费和企业盈利形成一定压力，而 8 月 CPI 同比下降 0.4%，再次陷入通缩，主要受食品价格疲软拖累，剔除食品和能源价格后的核心 CPI 连续 4 个月回升至 0.9%，显示非食品价格有一定韧性。PPI 方面，1-8 月累计同比下降 2.9%，显示工业领域仍面临一定的通缩压力，而 8 月 PPI 同比降幅收窄至 -0.8%，较上月降幅收窄，主要受上游价格环比上涨及低基数影响，这也是 PPI 连续 35 个月为负以来，降幅首次明显收窄，反映产能治理与需求回暖下工业品价格趋稳。

政策环境中，依旧实施积极财政+稳健货币的策略。货币政策保持稳健偏松，降准降息空间打开，7-8 月经济数据整体低于预期，此时或是经济增长动能转换与收入分配结构调整的阶段，未来经济仍旧存在增长压力，因此不排除未来降准降息的可能性，以支持实体经济发展。财政方面，政策持续发力，1-8 月全国一般公共预算支出同比增长 6.3%，其中中央本级支出增长 9.5%，地方支出增长 5.8%，显示财政支出力度加大，同时财政部已宣布提前下达明年新增地方政府债务额度，以支持地方政府融资平台债务置换。

对于权益市场而言，尽管经济数据疲软，7 月底至 9 月下旬，沪深 300 指数上涨 11%，恒生指数上涨 10%，A 股交易量同比增长 80%，两融余额大幅上升，市场表现出于对政策支持的强烈预期，热点集中在新能源、消费升级及科技板块，呈现结构性机会。新能源行业受益于全球碳中和目标和国内“双碳”政策的支持；消费行业中高端消费表现尤为突出；科技领域 AI 相关投资持续升温。

而债券市场则在三季度经历了不小的调整。后期来看，基本上“低通胀+弱复苏”组合强化债市配置逻辑，同时银行理财规模环比增长 1.2 万亿元，其中固收类产品占比提升至 83%，成为债券主要配置力量；超长期特别国债“前置发行、均衡推进”的节奏以及即将接近尾声的地方政府债发行进度，使得债券后期的供给压力逐步弱化，除此之外银行间市场流动性整体宽松，DR007 与 7 天逆回购利率中枢基本持平，超储率维持在 1.2% 的合理水平，为债市提供稳定的资金环境。当前 10 年期中国国债收益率在经历明显抛售后接近模型估值水平，未来在经济基本面疲软和政策宽松预期下，债市有望企稳。

2025 年三季度，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，延续哑铃型的配置策略，以半年内到期的短久期票息策略为主要的底仓配置，同时根据对宏观基本面、市场流动性以及机构行为的判断，适当用部分仓位以银行二级资本债和中长利率债进行了波段交易。产品整体久期和杠杆较二季度有所下降，较为有效的控制了组合的回撤，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 1.0910 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 1.0849 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 0.38%。

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	927,393,488.47	98.47
	其中：债券	927,393,488.47	98.47
	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	13,862,728.78	1.47
8	其他资产	591,766.61	0.06
9	合计	941,847,983.86	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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	40,604,109.59	5.54
	其中：政策性金融债	40,604,109.59	5.54
4	企业债券	30,901,443.83	4.22
5	企业短期融资券	371,949,261.97	50.78
6	中期票据	456,058,971.89	62.27
7	可转债（可交换债）	—	—

8	同业存单	6,643,865.57	0.91
9	其他	21,235,835.62	2.90
10	合计	927,393,488.47	126.62

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	240431	24 农发 31	400,000	40,604,109.59	5.54
2	102282721	22 首开 MTN007	300,000	31,367,136.99	4.28
3	102485446	24 云投 MTN022	300,000	30,678,700.27	4.19
4	042480593	24 青岛上合 CP005	300,000	30,584,173.15	4.18
5	042480580	24 晋城国资 CP002	300,000	30,578,778.08	4.17

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

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。

5.10.2 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	591,766.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	591,766.61

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	685,257,409.01	260,434,643.09
报告期期间基金总申购份额	24,497,932.92	22,983,459.22
减：报告期期间基金总赎回份额	226,813,067.13	93,960,560.67
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	482,942,274.80	189,457,541.64

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 10 月 28 日