

达诚定海双月享 60 天滚动持有短债债券型
证券投资基金
2024 年第 4 季度报告

2024 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 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 1 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 2024 年 10 月 1 日起至 2024 年 12 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	1,906,514,025.29 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	1,483,404,404.26 份	423,109,621.03 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 10 月 1 日-2024 年 12 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	13,801,535.82	3,704,380.45
2. 本期利润	17,285,209.98	4,646,513.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0107	0.0100
4. 期末基金资产净值	1,632,472,192.52	463,211,939.07
5. 期末基金份额净值	1.1005	1.0948

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	1.00%	0.03%	0.62%	0.01%	0.38%	0.02%
过去六个月	1.28%	0.03%	1.05%	0.01%	0.23%	0.02%
过去一年	3.24%	0.02%	2.30%	0.01%	0.94%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.78%	0.02%	6.57%	0.01%	4.21%	0.01%

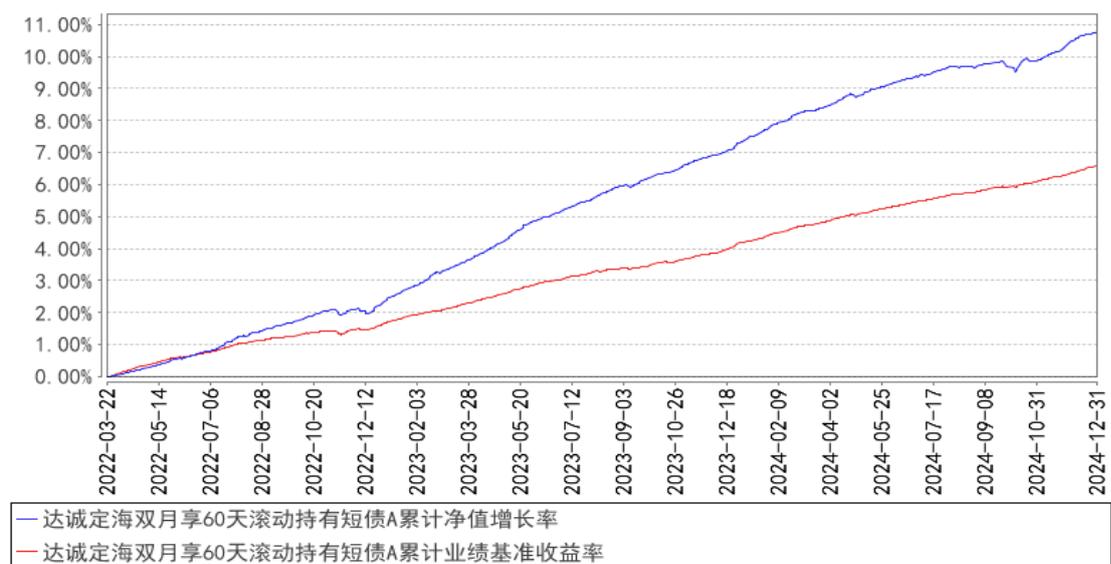
达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 C

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	0.95%	0.03%	0.62%	0.01%	0.33%	0.02%
过去六个月	1.17%	0.03%	1.05%	0.01%	0.12%	0.02%

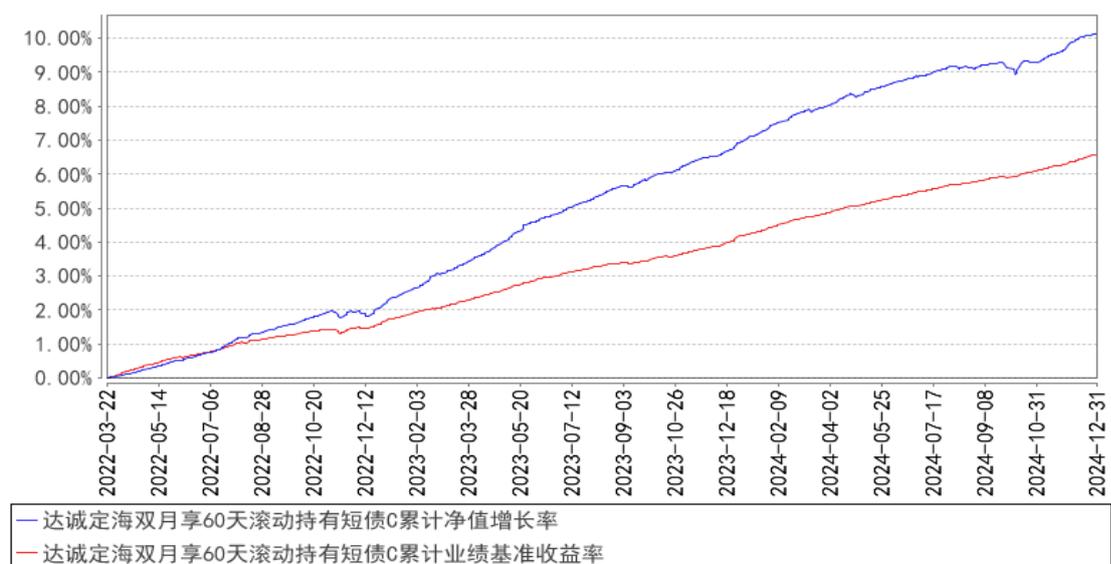
过去一年	3.03%	0.02%	2.30%	0.01%	0.73%	0.01%
自基金合同生效起至今	10.16%	0.02%	6.57%	0.01%	3.59%	0.01%

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	-	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

以 2024 年 9 月 24 日国新办发布会为起点，国内货币政策和财政政策发生了较大转变，从更多防风险转向了防风险和稳增长并重，尤其财政政策开启大规模化债刺激，货币政策也从“稳健”转向“适度宽松”，经济向好预期有了较多政策支持。

10 月初财政部新闻发布会提到，拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险。这项政策是近年来出台的支持化债力度最大的一项措施，也无疑是一场政策及时雨，大大减轻了地方化债压力。在 11 月人大公布决议中，“新增 6 万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务+连续 5 年每年从新增地方政府专项债券中安排 8000 亿元专门用于化债+棚户区改造隐性债务 2 万亿元”，合计 12 万亿的增量资金组合拳，一方面有利于拉长债务期限，缓解地方政府集中偿债压力，另一方面降低利率水平，有利于节约地方政府利息支出，尤其是在当前地方收支压力较大阶段。此外，在 12 万亿元增量资金支持之下，地方政府在 2028 年前化解隐债压力将大幅减轻，有望达成 2028 年化解 14.3 万亿元隐债目标。12 月 9 日召开的政治局会议，再次提及实施“适度宽松的货币政策”，这是自 2009 年后的第一次，也为明年的宽松预期拟定了基调。

经济数据来看，物价水平总体处于相对低位，由于房地产复苏相对偏弱，政策出台后仅一线城市和部分二线城市交易活跃，三四线城市库存消化依旧较慢，同时内需缺少明显的增长点，终端需求偏弱使得商品价格不得不面对弱现实的压力，居民开始形成低通胀预期，消费意愿不足，最新的社零数据也能看出，除了国家牵头的以旧换新政策对家电、家居等板块消费刺激明显，其他各类消费增速均有所放缓。

出口端全年均表现亮眼，但它主要源于“以价换量”，而在 2025 年 1 月特朗普正式上台后，如果对包括中国在内的诸多国家加征进口关税，这无疑将影响我国的外需，在以往依托价格优势带来的出口高增长，或将面临压力。

制造业 PMI 整体复苏，四季度由于季节性因素及增量政策的作用，在制造业生产和市场需求

改善的带动下，企业采购活动加快，采购量指数升至扩张区间。

社融数据明显低于预期，一方面可能是化债带来的信贷少增，另一方面可能是政府债的口径原因。社融中唯一表现亮眼的是居民中长贷，924 新政后大中城市商品房成交在 11 月首次转正，对 11 月居民中长贷构成支撑，但需要关注的是地产价格层面仍在下降，以及政策热度能否维持。

债券市场方面，924 新政救市启动后，债市利率有所波动，10 月出现了阶段性利率高点，但随着经济的现实情况、增量政策的不足以及股市的降温，债市很快再次平稳、债牛继续。11 月人大公布决议，合计 12 万亿的化债增量资金组合拳颁布后，市场曾一度担心政府债券供给压力，利率也随之有所上行，但下旬时点央行加大公开市场投放力度，叠加市场降准预期仍在，流动性担忧缓解，债券利率重新回落。11 月底至 12 月初，非银同业存款利率明确纳入自律管理，存单利率大幅下行带动整体收益率曲线下移，虽然实际资金利率并未进一步下行，但乐观预期使得稍长长期利率继续偏强运行；同时临近年底，各类机构在近期利率下行时抢跑明显。而 12 月 9 日时隔多年再次提及“适度宽松的货币政策”，后期货币宽松的预期大幅走高，点燃债市做多热情，债市利率大幅走低，不断向下屡创历史新低。

2024 年四季度，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，组合的久期和杠杆水平稍有提高，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。整个四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 1.1005 元，本报告期份额净值增长率为 1.00%；达诚定海双月享 60 天滚动持有短债 C 基金份额净值为 1.0948 元，本报告期份额净值增长率为 0.95%，同期业绩比较基准增长率为 0.62%。

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	2,484,421,489.01	99.68

	其中：债券	2,436,591,462.56	97.76
	资产支持证券	47,830,026.45	1.92
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	1,084,770.50	0.04
8	其他资产	6,893,933.68	0.28
9	合计	2,492,400,193.19	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	287,856,949.74	13.74
	其中：政策性金融债	155,754,336.04	7.43
4	企业债券	30,800,449.31	1.47
5	企业短期融资券	1,046,960,305.68	49.96
6	中期票据	1,017,486,780.84	48.55
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	53,486,976.99	2.55
10	合计	2,436,591,462.56	116.27

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	200203	20 国开 03	600,000	61,932,344.26	2.96
2	042480056	24 广西能源 CP001	600,000	61,687,632.79	2.94
3	102381799	23 西咸新发 MTN002	600,000	60,841,660.27	2.90
4	102480391	24 威宁投资 MTN001	500,000	51,960,601.09	2.48
5	200212	20 国开 12	500,000	51,357,383.56	2.45

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	14,048,102.47	0.67
2	262026	24 新 11A1	300,000	9,995,060.57	0.48
3	262365	东煜 01A2	200,000	8,539,531.90	0.41
4	262368	德银 02A1	110,000	5,147,181.42	0.25
5	261795	通 10 优 A2	60,000	4,665,084.53	0.22
6	262178	通 11 优 A1	380,000	3,447,822.43	0.16
7	261340	通 9 优 A2	100,000	1,065,716.25	0.05
8	262156	24YD3A1	20,000	921,526.88	0.04

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	6,893,933.68
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,893,933.68

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	1,876,357,201.36	592,550,625.56
报告期期间基金总申购份额	169,356,082.82	91,067,861.85
减：报告期期间基金总赎回份额	562,308,879.92	260,508,866.38
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	1,483,404,404.26	423,109,621.03

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	5,918,228.45	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	1,800,000.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,118,228.45	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.28	-

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	2024-12-09	1,800,000.00	1,976,220.00	-
合计			1,800,000.00	1,976,220.00	

§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 (%)
机构	1	20241011-20241231	459,600,974.35	0.00	0.00	459,600,974.35	24.11
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 1 月 22 日