

---

**德邦资管月月鑫30天滚动持有债券型集合资产管理计划**

**2022年第1季度报告**

**2022年03月31日**

基金管理人:德邦证券资产管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2022年04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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022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2022年01月25日起至2022年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	德邦资管月月鑫30天滚动债
基金主代码	970127
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年01月25日
报告期末基金份额总额	313,226,639.31份
投资目标	本集合计划在充分考虑集合计划投资安全的基础上，力争实现集合计划资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>(一) 资产配置策略</p> <p>(二) 债券投资策略</p> <p>1、期限结构策略</p> <p>2、信用策略</p> <p>3、互换策略</p> <p>4、息差策略</p> <p>5、个券挖掘策略</p> <p>(三) 资产支持证券投资策略</p> <p>(四) 可转债投资策略</p>
业绩比较基准	中债新综合全价（1年以下）指数收益率
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，其预期风险和预期收益低于混合型基金、混合型集合资产管理计划、股票型基金及股票型集合资产管理计划，

	高于货币市场基金和现金管理型集合计划。	
基金管理人	德邦证券资产管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦资管月月鑫30天滚动债A	德邦资管月月鑫30天滚动债C
下属分级基金的交易代码	970127	970128
报告期末下属分级基金的份额总额	255, 191, 184. 94份	58, 035, 454. 37份

注：本报告所述的“基金”为按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

### § 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01月25日 - 2022年03月31日)	
	德邦资管月月鑫30天滚动债A	德邦资管月月鑫30天滚动债C
1. 本期已实现收益	2, 534, 757. 42	271, 006. 86
2. 本期利润	2, 068, 530. 06	203, 658. 91
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0074	0. 0064
4. 期末基金资产净值	263, 685, 713. 06	59, 949, 263. 24
5. 期末基金份额净值	1. 0333	1. 0330

注：1. 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。

2. 基金合同在当期生效。

3. 所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。

#### 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

德邦资管月月鑫30天滚动债A净值表现

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	①-③	②-④

				④		
自基金合同生效起至今	0.71%	0.03%	0.20%	0.01%	0.51%	0.02%

注：基金合同生效起至披露时点不满一年。

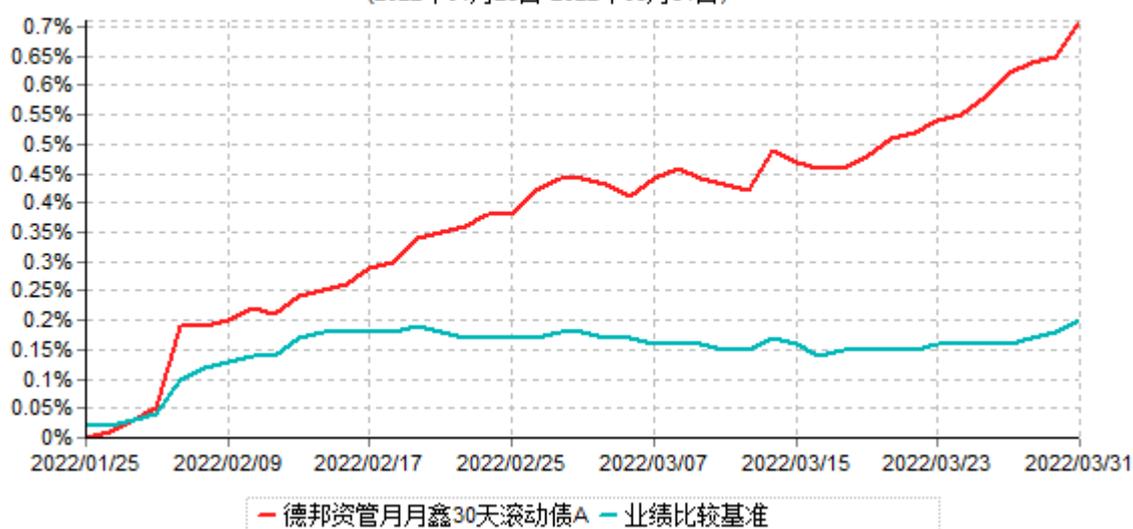
### 德邦资管月月鑫30天滚动债C净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.68%	0.03%	0.20%	0.01%	0.48%	0.02%

注：基金合同生效起至披露时点不满一年。

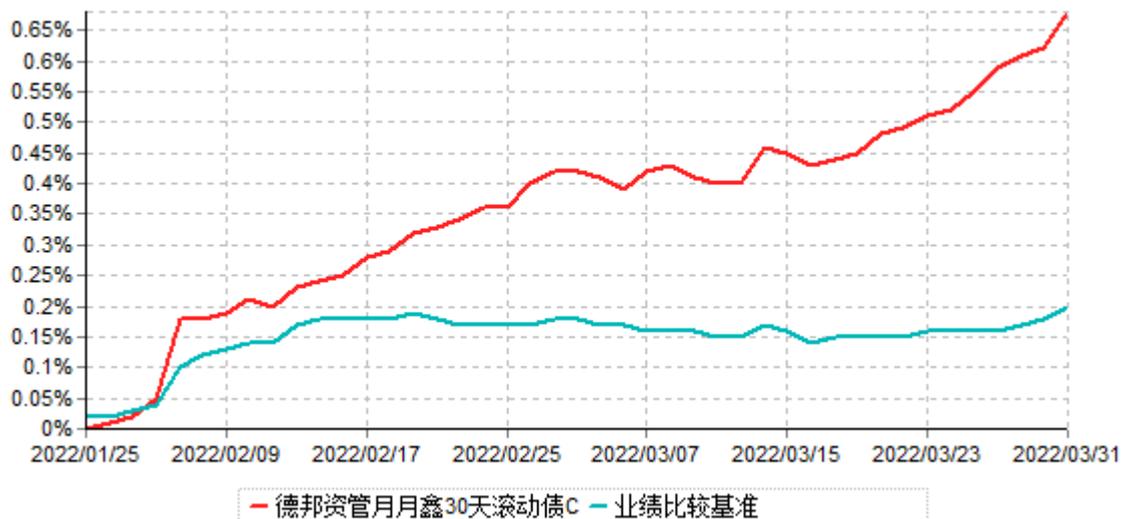
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

德邦资管月月鑫30天滚动债A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年01月25日-2022年03月31日)



注：基金合同生效起至披露时点不满一年。

德邦资管月月鑫30天滚动债C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年01月25日-2022年03月31日)



注：基金合同生效起至披露时点不满一年。

## § 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		
杨孝梅	投资总监	2020-11-18	-	6.5年	杨孝梅, 2011年3月毕业于上海交通大学安泰经济与管理学院, 管理学硕士, 11年固定收益投资交易工作经验, 在利率债、信用债、可转债等方面积累了丰富的投资经验。注重大类资产配置的分析框架, 擅长绝对收益策略。曾任职于浙江泰隆商业银行, 从事债券交易等相关工作。后任职于申万宏源证券资产管理事业部, 担任定向产品和小集合产品投

					资经理，管理资金规模超100亿，任职期间产品业绩表现优异。2020年10月加入德邦证券资产管理有限公司，担任月月鑫30天滚动持有债（前身为心连心2号）投资经理。
--	--	--	--	--	--

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》等法律法规、相关规定以及计划合同、招募说明书的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害集合计划份额持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《德邦证券资产管理有限公司客户资产管理业务公平交易管理办法》，建立了《德邦证券资产管理有限公司新股网下申购业务合规风控管理办法》、《德邦证券资产管理有限公司债券投资交易业务风险管理办法》、《德邦证券资产管理有限公司集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了统一的可投标的库，投资经理基于所管理产品的投资策略从统一的可投标的库中选择标的进行投资，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司建立了“资产管理委员会-投资分管领导及部门负责人-投资经理”的三级投资决策授权体系，投资经理需在授权范围内进行投资决策。公司采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行本公司相关制度，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生违背公平交易的行为。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易。公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

##### 一季度债市回顾：

一季度，10年期国债收益率先下后上，由年初2.78%下降至1月下旬最低点2.67%，春节后逐渐回升并围绕 2.80%的中枢波动，一季度末收于2.79%，基本持平于年初。年初至1月下旬，主要由货币宽松推动利率下行，1月中旬央行下调 MLF 操作利率 10BP，且在后续新闻发布会上称“把政策工具箱开得再大一点”，带动利率迅速下行至1月24日 2.67%的低点。1月末至2月中旬，金融数据超预期叠加美债收益率冲高，降息预期减弱，利率又上行至 2.80%附近。随后至3月底，受政府工作报告增长目标值超预期、2月社融数据低于预期，1-2月份经济数据超预期、部分城市陆续放松地产政策、外围局势动荡、美债利率上行、权益市场剧烈波动、国内疫情反复等多重复杂因素影响下，市场对宽信用及稳增长政策存在分歧，反复交易降准降息预期，10年期国债收益率整体围绕2.8%的中枢震荡。

一季度期限利差先走阔后压缩，一季度末3Y-1Y、5Y-1Y、7Y-1Y、10Y-1Y国债利差分别较年初上行7BP、8BP、15BP、13BP。一季度在宽信用担忧下，主流策略主动降低久期，年初至2月中，中短期限债券利率下行幅度较长端更大，且在美债利率上行和社融冲击下并未跟随长端上行，期限利差逐步走阔；此后受税期和跨月扰动资金面边际趋紧，进入3月后宽货币预期整体有所下降，叠加权益市场大幅调整，银行理财净值化负反馈冲击，也给中短期限债券带来冲击，导致中短端利率整体上行而长端震荡，期限利差重新压缩。

信用债方面，一季度信用债收益率跟随利率债先下后上，收益率调整时间滞后于利率债约3周左右，总体而言，短端表现好于中长端，中低评级表现略好于高评级。一季度末，1年期AAA、AA+、AA中票收益率分别收于2.69%、2.82%、2.94%，分别较年初下行6BP、5BP、6BP；3年期AAA、AA+、AA中票收益率分别收于3.08%、3.29%、3.61%，分别较年初上行17BP、16BP、-5BP；5年期AAA、AA+、AA中票收益率分别收于3.48%、3.69%、4.25%，分别较年初上行21BP、16BP、10BP。信用利差总体走阔，在降久期一致性策略及赎回潮影响下，高等级中长期品种利差走阔最为明显。

##### 二季度债市展望：

展望二季度，国内疫情反复给稳增长带来较大不确定性，前期国内宏观经济和金融数据背离也无法印证经济全面复苏，另一方面，海外地缘冲突和美债利率上行，中美利差压缩甚至倒挂也制约国内利率下行空间。二季度主要关注疫情的演变对经济数据的影响，目前国内货币政策仍然“以我为主”，货币宽松政策仍然得以持续，在宽信用及稳增长未得到全面确认之前，利率上行空间也有限，预计二季度债市仍然会维持区间小幅震荡格局。

本产品于1月份进行公募化改造，投资上严格遵照产品投资策略，主要投资于中短期限信用债，严控组合久期，严格控制回撤。持仓主要为AA+以上国企信用债，以信用

债票息策略为主，同时保持组合操作的灵活性，适度换仓，通过部分交易行为增厚组合收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末德邦资管月月鑫30天滚动债A基金份额净值为1.0333元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.71%，同期业绩比较基准收益率为0.20%；截至报告期末德邦资管月月鑫30天滚动债C基金份额净值为1.0330元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.68%，同期业绩比较基准收益率为0.20%。

#### 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，本基金未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满两百或者资产净值低于五千万元的情形。

### § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	352,332,304.53	97.84
	其中：债券	315,917,309.19	87.73
	资产支持证券	36,414,995.34	10.11
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	2,000,000.00	0.56
	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	989,806.02	0.27
8	其他资产	4,789,765.55	1.33
9	合计	360,111,876.10	100.00

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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	20,185,978.08	6.24
	其中：政策性金融债	20,185,978.08	6.24
4	企业债券	56,307,716.04	17.40
5	企业短期融资券	35,161,910.95	10.86
6	中期票据	204,261,704.12	63.11
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	315,917,309.19	97.62

### 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	101801035	18合川城投MTN002	200,000	21,291,019.18	6.58
2	101901021	19平安租赁MTN001	200,000	20,877,441.10	6.45
3	152473	20西咸03	200,000	20,450,931.51	6.32
4	210312	21进出12	200,000	20,185,978.08	6.24
5	102280201	22赣金控MTN001	200,000	20,119,041.10	6.22

### 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	183346	招融5优	100,000	10,094,000.00	3.12
2	135019	东七4中	50,000	5,038,625.34	1.56
3	136985	东七3中	50,000	5,036,586.99	1.56
4	135029	东八2中	50,000	5,018,140.41	1.55
5	135012	东八1中	50,000	5,018,140.41	1.55
6	138872	东四3中	40,000	4,178,053.70	1.29
7	136765	天星03优	20,000	2,031,448.49	0.63

#### 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 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

本基金本报告期末未持有权证。

#### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

##### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资前十名证券的发行主体中的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求，没有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。

5.11.2 本基金在本报告期内未投资股票。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,191.84
2	应收证券清算款	300.55
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,785,273.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,789,765.55

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末未持有股票。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

	德邦资管月月鑫30天滚动债A	德邦资管月月鑫30天滚动债C
基金合同生效日(2022年01月25日)基金份额总额	274,076,666.46	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	69,937,029.44	65,095,617.79
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	88,822,510.96	7,060,163.42
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	255,191,184.94	58,035,454.37

**§ 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

	德邦资管月月鑫30天 滚动债A	德邦资管月月鑫30天 滚动债C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	13,886,932.57	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	13,886,932.57	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	5.44	-

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予德邦心连心2号债券精选集合资产管理计划变更的文件；
- 2、《德邦资管月月鑫30天滚动持有债券型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《德邦资管月月鑫30天滚动持有债券型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

### 8.2 存放地点

上述备查文件存放于管理人办公场所：上海市福山路500号城建国际中心17楼

### 8.3 查阅方式

投资者可于管理人的办公场所免费查阅。

德邦证券资产管理有限公司官方网站：[www.tebonam.com.cn](http://www.tebonam.com.cn)

德邦证券资产管理有限公司

2022年04月22日