

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4季度报告

2022年12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:2023年01月20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2023年1月15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10月01日起至2022年12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	350,209,920.55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
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	240,756,410.73份	109,453,509.82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(2022年10月01日 - 2022年12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	-1,583,397.42	-272,129.10
2. 本期利润	-5,083,687.63	-3,059,250.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0098	-0.0092
4. 期末基金资产净值	254,255,755.80	115,468,804.87
5. 期末基金份额净值	1.0561	1.0550

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

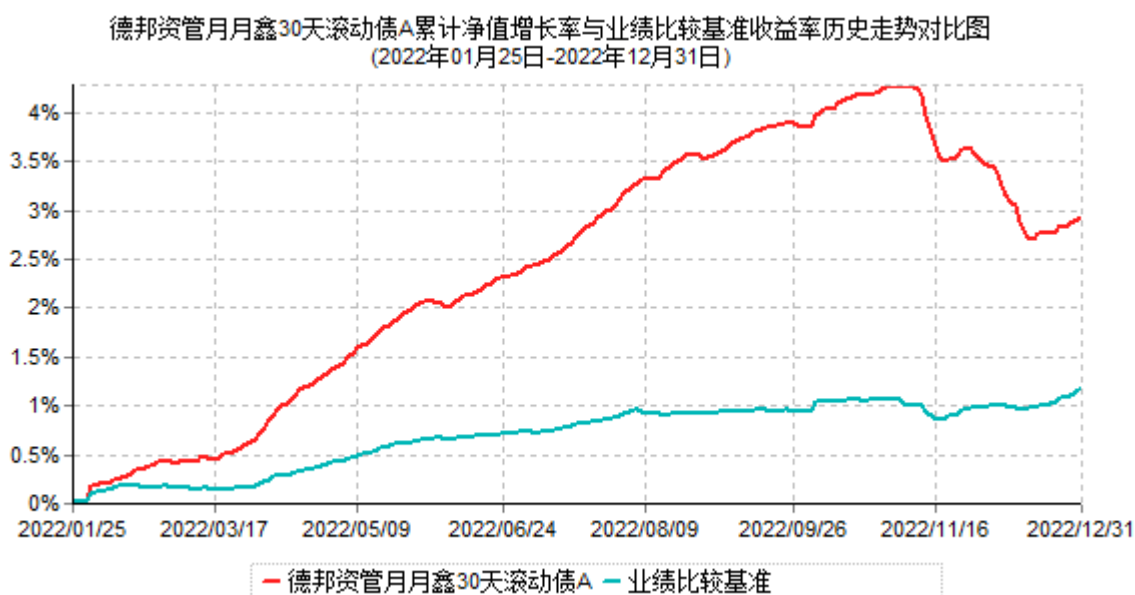
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.89%	0.06%	0.23%	0.02%	-1.12%	0.04%
过去六个月	0.54%	0.05%	0.43%	0.02%	0.11%	0.03%
自基金合同生效起至今	2.93%	0.04%	1.17%	0.01%	1.76%	0.03%

德邦资管月月鑫30天滚动债C净值表现

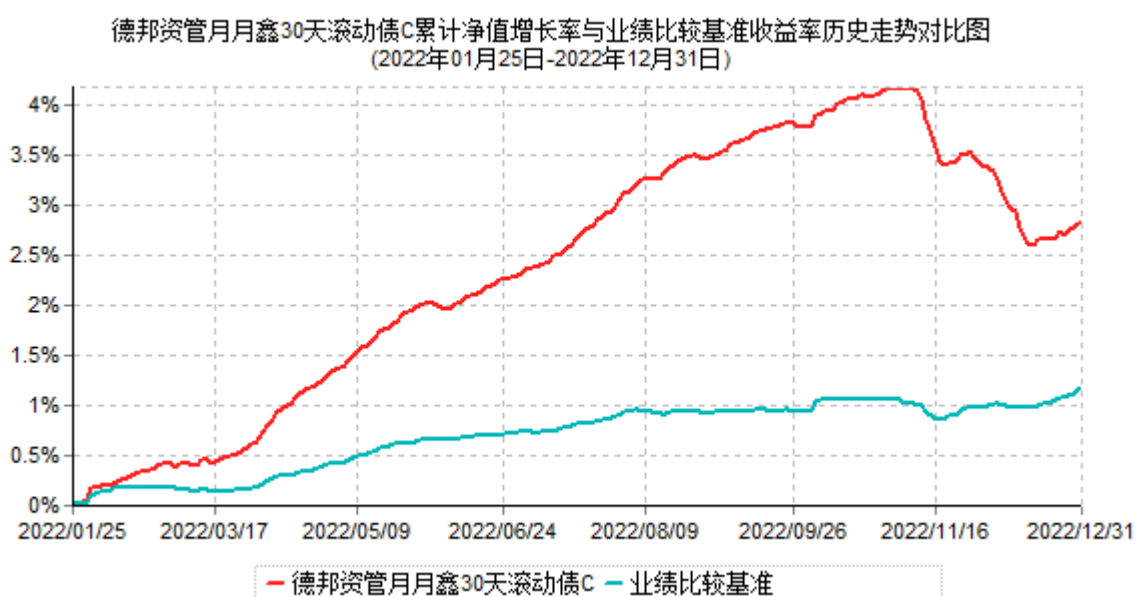
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

过去三个月	-0.92%	0.06%	0.23%	0.02%	-1.15%	0.04%
过去六个月	0.50%	0.05%	0.43%	0.02%	0.07%	0.03%
自基金合同生效起至今	2.83%	0.04%	1.17%	0.01%	1.66%	0.03%

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



注：基金合同生效起至披露时点不满一年。



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	本基金的投资经理	2020-11-18	-	7 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

四季度市场回顾：

四季度以来，市场对经济悲观预期有所修正，在疫情防控政策放松及地产三支箭的影响下，债市收益率触底回升，虽然经济基本面数据仍然偏弱，但市场被强预期主导，叠加海外美联储加息预期上修，人民币汇率贬值压力下，债市触发了一轮较快的调整，并由此引发了11-12月银行理财和债基等的赎回负反馈，10年期国债收益率在12月6日达到2.92%的高点。在经历了一个月的赎回踩踏之后，债市引发监管关注，央行进一步加大流动性支持，以稳定金融市场，12月中旬以来，本轮债市调整结束，收益率见顶回落。1、3、5、10年期国债收益率收于2.1%、2.4%、2.64%、2.84%，分别较三季度末上行24bp、7bp、6bp、8bp，收益率曲线变陡。

信用债方面，走势与利率债基本一致，但回调幅度高于利率债，信用利差明显走阔。四季度以来，在资金面因素的驱动下信用债收益率一路下行，11月初以前收益率低位波动，各类利差压缩至历史极低水平。11月中旬以来，受地产和疫情相关政策影响，叠加基金和理财赎回负反馈，信用债大幅回调，调整幅度明显高于利率债，收益率基本回到年初水平，其中短债遭到大量抛售，收益率曲线由陡峭回归平坦。此次信用债市场调整与信用基本面风险关系并不大，根源在于机构行为，主要是银行理财和基金等大规模赎

回带来的抛售，使得起先以二永为代表的信用债品种调整幅度较大，随后城投债快速跟上，短端最高上行100bp以上。信用债下跌到一定程度之后，收益率也具备明显性价比，12月中旬以来配置资金陆续进场，收益率转而下行。AAA 1年、3年、5年期债券收益率收于2.71%、3.17%、3.5%，较三季度末上行55bp、50bp、52bp；AA+ 1年、3年、5年期债券收益率收于3.01%、3.57%、3.91%，较三季度末上行72bp、74bp、68bp；AA 1年、3年、5年期债券收益率收于3.44%、4.0%、4.34%，较三季度末上行108bp、98bp、65bp。

一季度策略展望：

去年四季度以来，债市走势和基本面相背离，和资金面及经济预期更为相关，核心原因是近三年疫情对基本面影响较大，疫情的反复性和政策的变化导致现实数据并不能反映未来，因此预期和现实相背离。此特征预计在2023年将有所弱化，12月防疫政策全面放开后，疫情将不是2023年市场情绪博弈点，明年基本面预计回归至传统的经济周期，预计经济现实走势将明显影响市场预期，债市将回归基本面主导。另外本轮收益率明显上行后，风险也快速释放，信用利差也向均值回归，对于配置资金而言，年初的债券收益率具备较高的吸引力，另外赎回潮在12月份也接近尾声，预计一季度债市将面临相对友好的环境。

产品运作层面，本产品自公募化改造以来，在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，同时根据市场变化动态调整组合久期和杠杆水平，保持组合操作的灵活性，通过部分交易行为增厚组合收益。去年四季度产品经历了较大比例的赎回，引发了不小的回撤，后续将更加关注产品流动性及久期，尽量控制因市场下跌带来的净值波动。

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1.0561元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.89%，同期业绩比较基准收益率为0.23%；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1.0550元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.92%，同期业绩比较基准收益率为0.23%。

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	339,652,929.10	90.12
	其中：债券	285,470,904.44	75.74
	资产支持证券	54,182,024.66	14.38
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	26,990,940.82	7.16
	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	3,515,557.50	0.93
8	其他资产	6,732,769.56	1.79
9	合计	376,892,196.98	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	30,425,936.98	8.23
	其中：政策性金融债	30,425,936.98	8.23
4	企业债券	62,258,637.32	16.84
5	企业短期融资券	10,161,641.10	2.75
6	中期票据	182,624,689.04	49.39

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	285,470,904.44	77.21

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	102101397	21湖北文旅MTN002	300,000	30,605,589.04	8.28
2	101900533	19淮安水利MTN001	230,000	24,592,860.27	6.65
3	102281023	22上饶创新MTN002	200,000	20,488,712.33	5.54
4	200303	20进出03	200,000	20,329,852.05	5.50
5	175488	20兴泰Y1	200,000	20,112,767.12	5.44

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	180331	招融9优	200,000	20,371,753.42	5.51
2	112110	汴京03优	200,000	20,058,000.00	5.43
3	135465	天星07优	50,000	5,036,538.36	1.36
4	180460	G邵燃02	50,000	4,970,294.52	1.34
5	180459	G邵燃01	50,000	3,745,438.36	1.01

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。

5.10.3 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	16,013.34
2	应收证券清算款	6,018,118.36
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	698,637.86
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,732,769.56

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	德邦资管月月鑫30天滚
--	-------------	-------------

	动债A	动债C
报告期期初基金份额总额	598,018,023.75	435,504,247.73
报告期期间基金总申购份额	189,672,076.94	121,037,970.75
减：报告期期间基金总赎回份额	546,933,689.96	447,088,708.66
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	240,756,410.73	109,453,509.82

§ 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
报告期期初管理人持有的本基金份额	13,886,932.57	-
报告期期间买入/申购总份额	1,882,164.72	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	15,769,097.29	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	6.55	-

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	申购	2022-11-24	1,882,164.72	1,999,800.02	0.0001
合计			1,882,164.72	1,999,800.02	

注：德邦资管月月鑫30天滚动债A的申购费率分为三档：单笔申购金额在0元-100万元（不含），申购费率为0.002；单笔申购金额在100万元-500万元（不含），申购费率为0.001；单笔申购金额在500万元及以上，每笔申购收取1000元申购费。自有资金此笔申购适用费用为0.001，销售商给予0.1的费率折扣，故最终的适用费率为0.0001。

§ 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

德邦证券资产管理有限公司

2023年01月20日