

---

德邦资管月月鑫30天滚动持有债券型集合资产管理计划

2023年第3季度报告

2023年09月30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10月27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10月17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2023年07月01日起至2023年09月30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	420,738,516.75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	274,043,672.55份	146,694,844.20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(2023年07月01日 - 2023年09月30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	3,441,214.11	1,891,553.50
2.本期利润	3,429,275.38	1,907,378.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0116	0.0114
4.期末基金资产净值	300,411,170.32	160,526,927.03
5.期末基金份额净值	1.0962	1.0943

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.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

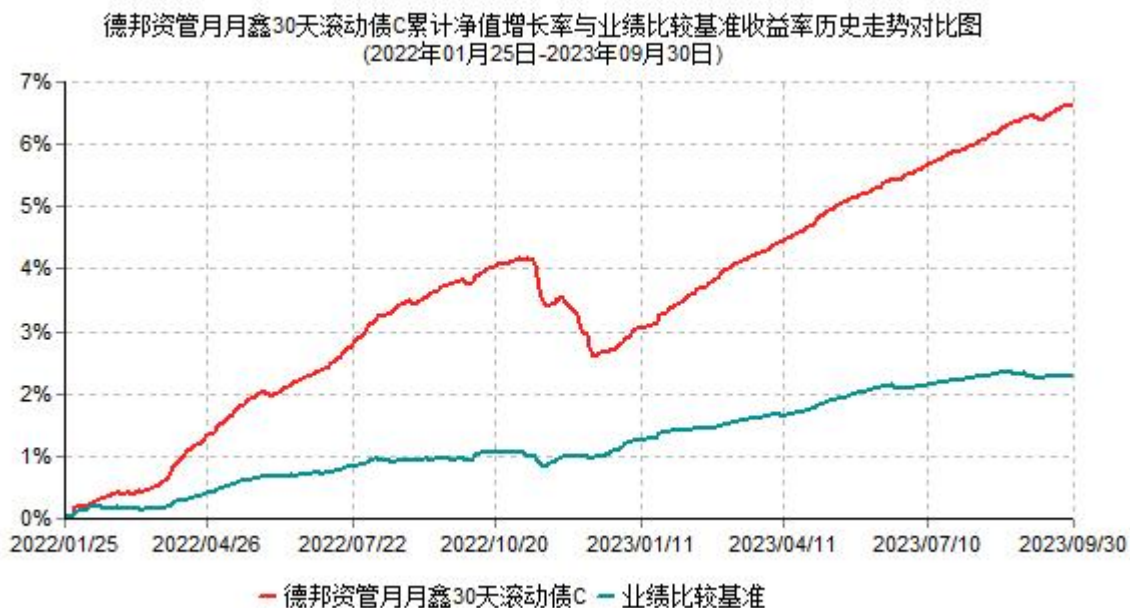
				④		
过去三个月	1.07%	0.01%	0.19%	0.01%	0.88%	0.00%
过去六个月	2.30%	0.01%	0.65%	0.01%	1.65%	0.00%
过去一年	2.87%	0.04%	1.36%	0.01%	1.51%	0.03%
自基金合同生效起至今	6.84%	0.03%	2.31%	0.01%	4.53%	0.02%

## 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	1.05%	0.01%	0.19%	0.01%	0.86%	0.00%
过去六个月	2.25%	0.01%	0.65%	0.01%	1.60%	0.00%
过去一年	2.77%	0.04%	1.36%	0.01%	1.41%	0.03%
自基金合同生效起至今	6.66%	0.03%	2.31%	0.01%	4.35%	0.02%

## 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





## §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	-	8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。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

三季度市场回顾：

基本面方面，尽管财政扩张拉动了8月社融数据的回升，部分月度数据结构性好转，但外需走弱、地产销售及投资低迷制约经济增长，三季度总需求不足问题仍然突出。国



国家统计局尚未公布三季度GDP数据，但根据41家券商类研究机构跟踪的结果，三季度GDP增速预测均值在4.6%左右，低于二季度6.1%的增速，也低于中央政府5%左右的年度增长目标，此外受较低通胀率压制，预计名义经济增速会有更大压力。货币政策方面，央行在8月调降逆回购操作利率和中期借贷便利利率，9月下调金融机构存款准备金率，三季度央行降准降息，适时加大逆周期调节力度，传递稳增长信号。

三季度债券市场表现可分为收益率下行、调整、企稳三个阶段，整体收益率曲线平坦化上移，期限利差收窄。本季度上半段受经济数据偏弱及降准降息影响，债券收益率下行至年内低位。随后受一线城市稳地产政策加码、经济数据月度改善的扰动，叠加金融机构对流动性收紧的担忧，债券市场在9月上旬出现明显调整。9月中旬以来，资金利率未进一步抬升且市场对经济乐观预期有所调整，债券市场收益率企稳。10年期国债从季度初的2.64%，8月中旬一度下行至2.54%，季度末又上行至2.68%。而短端则受资金利率中枢上移影响，调整幅度较大，1年期国债上行30bp至2.17%，3年、5年国债分别上行15bp、10bp至2.37%、2.53%。

整体看三季度信用债收益率略有小幅反弹，但仍处于历史较低水平，信用利差普遍压缩，短期限和低等级品种信用利差压缩更多。三季度末中债中短期票据1年AAA、AA+、AA及AA-收益率分别为2.55%、2.66%、2.75%和5.17%，较季初上行8BP、9BP、10BP、12BP；三年AAA、AA+、AA及AA-收益率分别为2.87%、3.11%、3.38%和5.80%，较季初上行9BP、7BP、-4BP、-2BP。各类信用债表现分化较大，其中民营地产企业的债务危机无明显缓解，仍有新增企业无法兑付到期海外债，民营地产债信用风险仍大。城投债则受益于7月中央政治局会议提出的“一揽子化债方案”，债务压力较大的区域将发行地方政府再融资债券偿还部分存量债务，市场对城投债保持较乐观的投资情绪，弱资质城投信用利差普遍压缩，流动性明显改善。

#### 四季度策略展望：

在货币环境偏宽松、地产政策及化债方案加码的作用下，加之去年同期低基数影响，四季度经济数据或将呈企稳态势。此外，财政部将在四季度提前下发明年地方债额度，并且随着各地方政府化债方案实施，地方债供给将明显放量，会对债券市场短期情绪造成扰动。但在整体较弱的经济基本面及较低通胀水平的背景下，资金利率及信用债定价中枢不具备大幅反弹的基础，若债市再出现深度调整则具备较好的配置价值。

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，三季度阶段性降低了组合久期和杠杆水平应对暂时的市场调整。四季度判断信用债市场波动幅度有限，将坚持票息加杠杆策略增强收益，但会保持较短的组合久期，降低产品的波动。

#### 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1.0962元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.07%，同期业绩比较基准收益率为0.19%；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1.0943元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.05%，同期业绩比较基准收益率为0.19%。

#### 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	526,798,777.24	99.43
	其中：债券	465,608,767.65	87.88
	资产支持证券	61,190,009.59	11.55
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	2,210,351.44	0.42
8	其他资产	827,712.00	0.16
9	合计	529,836,840.68	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	30,898,227.40	6.70
	其中：政策性金融债	30,898,227.40	6.70
4	企业债券	66,158,443.84	14.35
5	企业短期融资券	172,131,666.66	37.34
6	中期票据	196,420,429.75	42.61
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	465,608,767.65	101.01

## 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	175488	20兴泰Y1	200,000	20,787,917.81	4.51
2	101900305	19庐江城投MT N001	200,000	20,744,191.26	4.50
3	163119	20甘交G1	200,000	20,718,339.73	4.49
4	170404	17农发04	200,000	20,640,432.88	4.48
5	102380708	23信阳鼎信MT N001	200,000	20,574,491.80	4.46

## 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	112110	汴京03优	200,000	21,030,739.73	4.56
2	199070	周口02优	200,000	20,141,079.45	4.37
3	260080	溧安置A2	150,000	14,985,895.89	3.25
4	180460	G邵燃02	50,000	5,032,294.52	1.09

**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	5,299.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	822,412.38

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	827,712.00

#### 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
报告期期初基金份额总额	295,482,924.54	163,315,077.80
报告期期间基金总申购份额	60,696,695.81	78,956,703.96
减：报告期期间基金总赎回份额	82,135,947.80	95,576,937.56
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	274,043,672.55	146,694,844.20

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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	1,882,164.72	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
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	1,882,164.72	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.69	-

### §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：上海市杨浦区荆州路198号万硕大厦23层

## 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

2023年10月27日