

---

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4季度报告

2023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:2024年01月19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2024年01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，投资者在做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10月01日起至2023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	505,760,844.70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> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、期限结构策略</li> <li>2、信用策略</li> <li>3、互换策略</li> <li>4、息差策略</li> <li>5、个券挖掘策略</li> </ol> <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	319,618,062.94份	186,142,781.76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10月01日 - 2023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	3,215,294.18	1,933,574.72
2.本期利润	3,571,794.97	2,114,326.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0127	0.0120
4.期末基金资产净值	354,404,647.79	205,987,530.79
5.期末基金份额净值	1.1088	1.1066

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

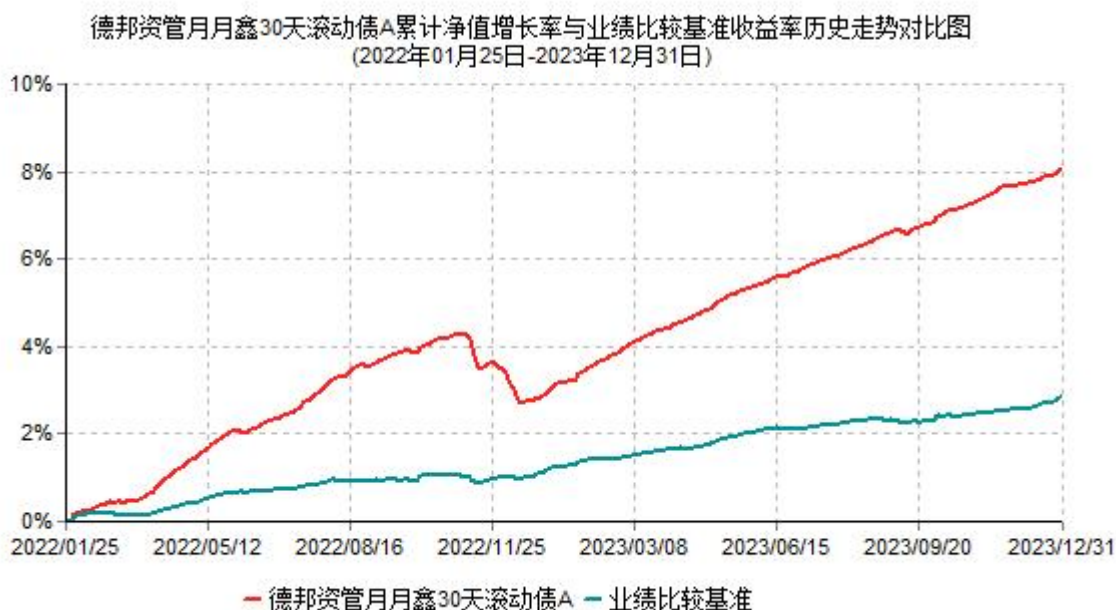
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

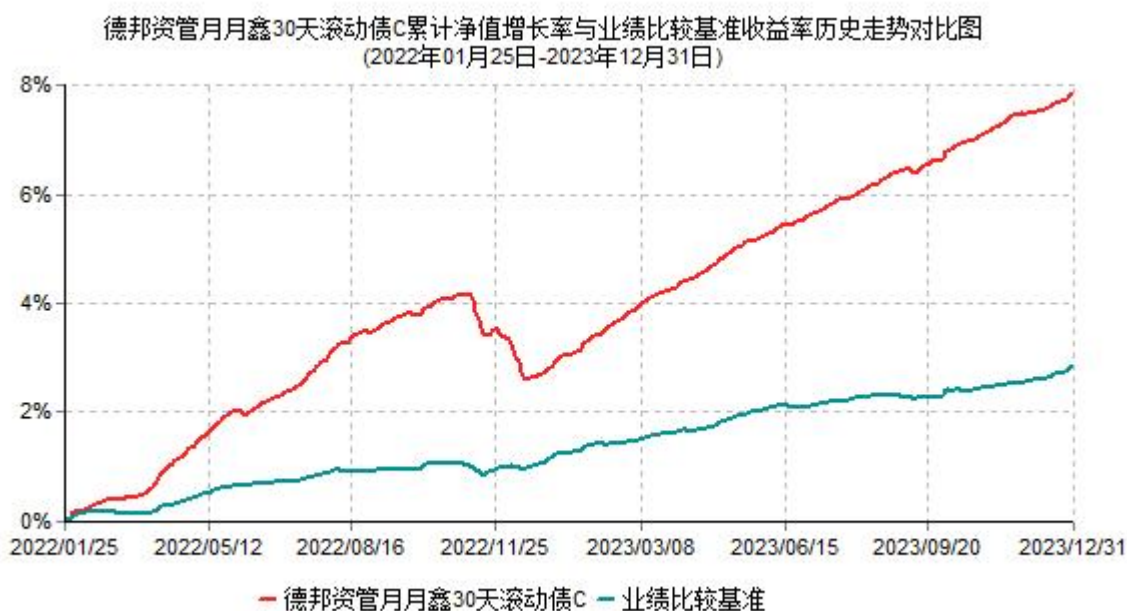
				④		
过去三个月	1.15%	0.02%	0.57%	0.02%	0.58%	0.00%
过去六个月	2.23%	0.02%	0.76%	0.01%	1.47%	0.01%
过去一年	4.99%	0.02%	1.71%	0.01%	3.28%	0.01%
自基金合同生效起至今	8.07%	0.03%	2.88%	0.01%	5.19%	0.02%

## 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	1.12%	0.02%	0.57%	0.02%	0.55%	0.00%
过去六个月	2.19%	0.02%	0.76%	0.01%	1.43%	0.01%
过去一年	4.89%	0.02%	1.71%	0.01%	3.18%	0.01%
自基金合同生效起至今	7.86%	0.03%	2.88%	0.01%	4.98%	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

四季度市场回顾：

进入四季度，经济内生动能依然偏弱，社会总需求不足问题突出，故而稳地产政策频出，财政也积极发力，用于偿还存量债务的特殊再融资债发行约1.4万亿，叠加年内增



发万亿国债，导致银行间资金面存在缺口，虽央行不断增量续作MLF提供长期资金，MLF净投放合计1.88万亿；同时在公开市场加大逆回购投放，2023年年底央行OMO存量2.839万亿，超出历史同期均值2.1万亿，但由于资金缺口过度依赖央行公开市场操作，市场流动性一直处于紧平衡状态，事后看汇率压力以及防止资金空转或是央行主要考量。受资金面预期不稳及宽财政宽信用预期影响，11月底十年期国债收益率上行至2.71%，1年期大行存单彼时也突破2.7%，曲线一度倒挂。12月中旬以来，政治局会议、中央经济工作会议等重要会议对于2024年的定调基本延续中央金融工作会议说法，并未释放强刺激信号。年末国有大行和股份制银行年内第三次下调存款挂牌利率，叠加海外美联储加息周期结束，人民币汇率企稳回升，市场对2024年一季度有较强的降准降息预期，资金面得益于MLF超额续作、以及央行比较积极的逆回购投放，跨年资金面提前宽松，债市做多情绪全面点燃，收益率曲线平坦化下移。1年期和10年期国债10-11月分别在2.1%-2.4%和2.6%-2.7%之间波动，12月开始从区间高点下行至年底的2.08%和2.56%。

四季度信用债“资产荒”延续，城投化债行情持续演绎，信用债收益率下行，信用利差普遍压缩，中长期和低等级品种信用利差压缩更多。四季度末中债中短期票据1年AAA、AA+、AA收益率分别为2.52%、2.63%、2.73%，较季初分别下行3BP、3BP、2BP；3年AAA、AA+、AA收益率分别为2.71%、2.85%、3.09%，较季初分别下行16BP、26BP、29BP。境内存量债券市场信用风险缓解，四季度未有新增的违约发行人，城投企业受益于化债方案的落实，弱资质城投信用利差继续压缩。

#### 一季度策略展望：

海外方面，美联储加息周期结束，但降息的节奏和力度目前看仍不明朗，存在超预期的可能。国内方面，在有效需求不足的困局中，中央政府加杠杆是比较确定的，地产政策会继续宽松，但目前可用工具已不多；货币政策方面，预计总量政策和结构性政策会相继发力。当前经济基本面及政策面利好债市，预计一季度债市乐观情绪会持续，城投债受供给收缩影响，资产荒局面料将延续。

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，四季度阶段性降低组合杠杆水平应对偏贵的资金成本，一季度将继续坚持票息策略，同时灵活运用杠杆策略增强收益，控制组合久期，降低产品净值的大幅波动。

#### 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1.1088元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.15%，同期业绩比较基准收益率为0.57%；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1.1066元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.12%，同期业绩比较基准收益率为0.57%。

#### 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	566,272,329.87	99.38
	其中：债券	526,925,070.96	92.47
	资产支持证券	39,347,258.91	6.91
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	1,031,374.31	0.18
8	其他资产	2,508,753.80	0.44
9	合计	569,812,457.98	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	30,396,516.39	5.42
	其中：政策性金融债	30,396,516.39	5.42
4	企业债券	81,336,479.06	14.51
5	企业短期融资券	163,768,366.13	29.22
6	中期票据	251,423,709.38	44.87
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	526,925,070.96	94.03

### 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	230406	23农发06	300,000	30,396,516.39	5.42
2	102281031	22漯河城投MT N001	200,000	21,165,311.48	3.78
3	042380143	23景国资CP001	200,000	21,056,295.08	3.76
4	188208	21天易06	200,000	21,023,260.27	3.75
5	101900305	19庐江城投MT N001	200,000	20,896,071.04	3.73

### 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	199070	周口02优	200,000	20,412,728.77	3.64
2	260080	溧安置A2	150,000	15,160,434.25	2.71
3	180460	G邵燃02	50,000	3,774,095.89	0.67

### 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	6,093.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,502,660.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,508,753.80

### 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	274,043,672.55	146,694,844.20
报告期期间基金总申购份额	113,221,868.96	122,194,154.11
减：报告期期间基金总赎回份额	67,647,478.57	82,746,216.55
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	319,618,062.94	186,142,781.76

## §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(%)	0.59	-

## §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

2024年01月19日