

德邦心连心曦和 3 号固收增强集合资产管理计划

2023 年第四季度资产管理报告

报告期：2023 年 10 月 01 日-2023 年 12 月 31 日

管理人：德邦证券资产管理有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。管理人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。

集合资产管理计划托管人兴业银行股份有限公司于 2024 年 01 月复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告和投资收益分配情况等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本计划资产，但不保证本计划一定盈利。本计划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计划的合同和说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期由 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。



第1节 集合资产管理计划概况

计划名称	德邦心连心曦和3号固收增强集合资产管理计划
计划类型	固定收益类
计划交易代码	CE1321
计划成立日	2020-07-31
成立规模	29,151,714.60 份
报告期末计划份额总额	14,739,934.46 份
计划存续期	5 年

第2节 管理人报告

一、投资经理简介

刘迪，对外经济贸易大学金融学硕士。2012 年任职首创证券固定收益部，2014 年任职易方达基金固定收益部，2021 年 8 月加入德邦资管，现任固收投资部投资经理。

二、业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，本计划单位净值为 1.0155。报告期内，本计划季度净值增长率为-0.75%。

三、份额变动

报告期初份额总额为 27,642,690.96 份，报告期间申购份额为 0.00 份、赎回份额为 12,902,756.50 份、红利再投资份额为 0.00 份，报告期末份额总额为 14,739,934.46 份。

四、投资回顾与展望

市场回顾：

四季度以来，经济修复进程依然较为缓慢，政策层面尤其是地产政策发布较为密集，财政端也加大了刺激力度。债市资金面波动较大，市场情绪较为谨慎。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。此后国有大行和

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，跨年资金面提前宽松，债市做多情绪全面点燃。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，城投存量债券信用风险缓解，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为明显。四季度末中债中短期票据1年AAA、AA+、AA下行3BP、3BP、2BP；3年AAA、AA+、AA下行16BP、26BP、29BP。

四季度权益市场延续普跌走势，上证50、沪深300、中证500、中证1000季度收益分别为-7.22%、-7%、-4.6%、-3.15%。场成交量小幅下行，北向继三季度大幅净流出之后继续净流出近600亿。中信一级行业仅5个行业录得正收益，煤炭、综合、医药、电子领涨，电新、消费者服务、建材、地产领跌。

投资展望：

债市方面，在有效需求不足的困局中，总量政策易松难紧，财政政策的效果显现仍需一定时间，对债市总体保持乐观。城投债风险缓释大背景下仍具备收益下行空间。

权益方面，随着前期财政政策落地，预期2024年全年盈利有望回到中高个位数的正同比增长。目前市场处于历史低位的估值区间，等待情绪好转走出右侧拐点。行业配置方面红利投资价值逐步得到市场认可，成长方向看好景气度较高的电新版块及半导体部分细分领域。

第3节 集合资产管理计划净值表现

单位：人民币元

期末资产总净值	14,968,355.58
期末单位份额净值	1.0155
期末累计份额净值	1.1203

第4节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占资产比例(%)
银行存款	321,272.48	1.07
清算备付金	210,718.58	0.70
存出保证金	42,143.28	0.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	14,436,723.75	47.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	659,565.00	2.19
买入返售金融资产	4,207,573.52	13.95
应收股利	9,000.00	0.03
证券清算款	10,261,784.82	34.04
资产类合计	30,148,781.43	100.00

二、期末市值占集合计划资产净值前五名证券明细

序号	名称	份额	市值(元)	占净值比例(%)
1	23 国债 10	23,000.00	2,332,653.70	15.58
2	23 国债 16	23,000.00	2,312,035.62	15.45
3	20 商铁 02	20,000.00	2,105,358.90	14.07
4	22 咸金 03	20,000.00	2,085,873.97	13.94
5	21 首置 03	20,000.00	2,062,274.52	13.78

三、投资组合报告附注

本报告期内，本计划投资的前五名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

第5节 集合资产管理计划运用杠杆情况

本计划本报告期末的杠杆比率（总资产/净资产）为 201.42%。

第6节 集合计划费用

一、管理费（不含业绩报酬部分）

	本期(元)	上期(元)
当期应支付的管理费(报告期间计提金额)	39,819.35	48,428.84

二、托管费

	本期（元）	上期（元）
当期应支付的托管费（报告期间计提金额）	1,327.34	1,614.33

三、业绩报酬

	本期（元）	上期（元）
当期支付的业绩报酬（报告期间计提金额）	0.00	0.00

四、其他可列入资产管理业务费用的项目

按照法律法规及本计划的资产管理合同、投资标的相关业务合同的约定可以在计划财产中列支的其他费用，包括增值税费、交易费用、账户费用等。

上述费用的费率、计提、支付等安排详见本计划的资产管理合同及相关公告。

第7节 收益分配情况

本报告期内，本计划未进行收益分配。

第8节 重大事项情况

一、投资经理变更

无。

二、关联交易情况

无。

三、其他重大事项说明

无。

第9节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《德邦心连心曦和3号固收增强集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、管理人业务资格批复文件、营业执照；
- 3、报告期内本计划项下披露的各项公告；
- 4、中国证监会要求的其他文件。

二、查询方式

1、登载报告正文的管理人互联网网址	http://www.tebonam.com.cn
2、计划报告置备地点	上海市杨浦区荆州路198号23楼

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人德邦证券资产管理有限公司服务热线021-58588072、登录管理人官网www.tebonam.com.cn或“德邦资产管理”微信公众号获取相关信息。

德邦证券资产管理有限公司

2024年01月15日