

---

德邦资管月月鑫30天滚动持有债券型集合资产管理计划

2024年第1季度报告

2024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:2024年04月17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04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2024年01月01日起至2024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	479,505,761.33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	293,824,322.35份	185,681,438.98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(2024年01月01日 - 2024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	3,901,451.50	2,319,642.38
2.本期利润	3,043,845.99	1,798,378.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101	0.0099
4.期末基金资产净值	328,795,597.70	207,310,688.29
5.期末基金份额净值	1.1190	1.1165

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

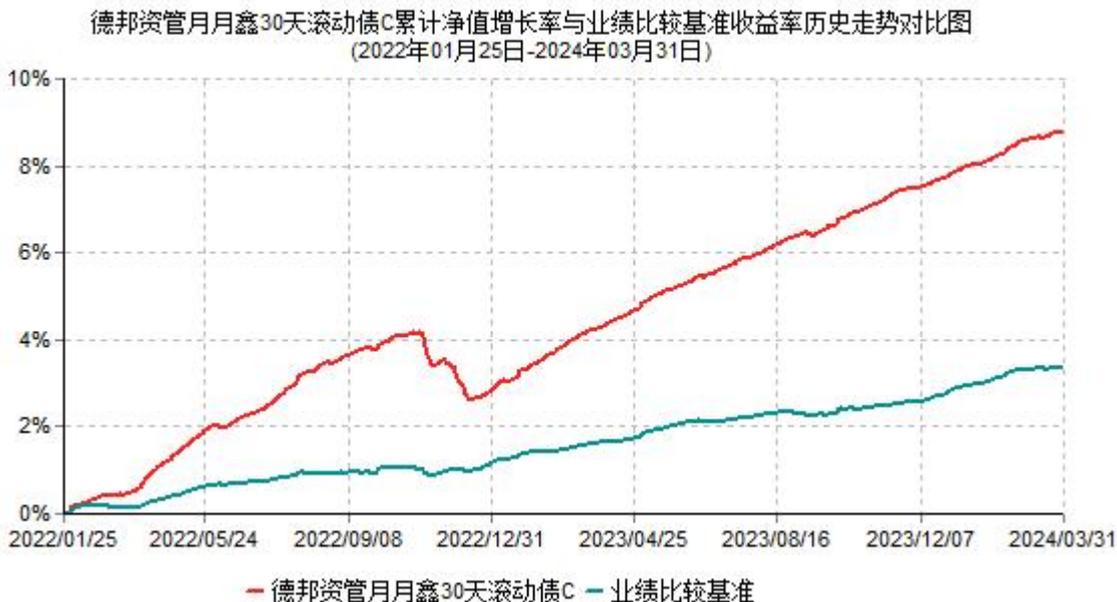
				④		
过去三个月	0.92%	0.01%	0.49%	0.01%	0.43%	0.00%
过去六个月	2.08%	0.02%	1.06%	0.01%	1.02%	0.01%
过去一年	4.42%	0.02%	1.71%	0.01%	2.71%	0.01%
自基金合同生效起至今	9.06%	0.03%	3.37%	0.01%	5.69%	0.02%

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	0.89%	0.01%	0.49%	0.01%	0.40%	0.00%
过去六个月	2.03%	0.02%	1.06%	0.01%	0.97%	0.01%
过去一年	4.33%	0.02%	1.71%	0.01%	2.62%	0.01%
自基金合同生效起至今	8.82%	0.03%	3.37%	0.01%	5.45%	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





注：本基金由原德邦心连心 2 号债券精选集合资产管理计划于 2022 年 01 月 25 日变更而来。

## §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。
李博航	本基金的投资经理	2024-01-03	-	7年	李博航，2013年7月毕业于上海财经大学，经济学硕士，历任上海新世纪资信评估投资服务有限公司信用分析员；东证融汇证券资产管理有限公司信用研究员；江海证券有限公司部门副总裁；浙商证券股份有限公司业务副总监、立项委员及内核委员。

#### 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

一季度市场回顾：

今年一季度国内经济基本面延续弱复苏态势。1-2月份全国固定资产投资累计同比增长4.2%，较上年全年加快1.2个百分点；扣除房地产开发投资，全国固定资产投资同比增长8.9%。1-2月份，社会消费品零售总额同比增长5.5%。1-2月份按美元计价，中国出口总值同比增长7.1%，进口同比增长3.5%，出口增速与进口增速均有小幅上行。1-2月份，全国规模以上工业增加值同比增长7.0%，比上年12月份加快0.2个百分点。总体上看，1-2月份，工业生产回升明显，工业高质量发展扎实推进。3月份PMI指数为50.8%，重回荣枯线上方，制造业景气水平有所回升，目前市场预期一季度GDP增速有超预期可能。

一季度央行从总量、结构、价格三方面发力强化逆周期调节，年初大型商业银行和股份行先后下调定期存款利率，1月24日央行宣布下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。春节后，2月MLF利率维持不变，LPR非对称降息释放强烈稳增长信号。年初以来权益市场调整幅度较大，市场避险情绪浓厚，部分偏股基金涌入债市，股债跷跷板效应明显。以30年国债为代表的超长期债券成交活跃度明显提升，三十年期国债期货和十年期国债期货表现亮眼，主力合约先后创下历史新高，对应30年国债和10年国债收益率创历史新低。2月底，30年国债收益率与MLF利率形成倒挂，引发市场高度关注。3月初两会公布的经济增长目标和政策力度符合预期，但1万亿超长期特别国债引发市场担忧，前期顺畅的收益率下行告一段落，超长债剧烈震荡，但由于市场对流动性和中长期经济增长的预期未能发生根本性改变，所以债市调整幅度相对有限。一季度末1年、10年及30年国债到期收益率分别为1.72%、2.29%和2.46%，较去年底分别下行36BP、27BP和37BP。

信用债方面，去年年中中央政治局会议提出有效防范化解地方债务风险，制定并实施了一揽子化债方案，各级政府及金融机构都参与到支持地方债务风险化解的工作，2024年年初以来城投化债范围进一步扩大。在经历前两年的民企地产债危机后，高风险地产债基本出清，存量地产债发行人主要是实力较强的央国企。伴随信用风险的出清及城投债信用利差大幅压缩，高票息资产在债券市场逐步消失，整体信用利差持续压缩，信用债市场资产荒行情延续。截至今年3月底，AAA、AA+及AA的中债中短期票据1年

期到期收益率分别为2.33%、2.43%和2.48%，3年期到期收益率分别为2.50%、2.64%和2.74%，信用债期限利差和信用利差均处于较低水平。

#### 二季度策略展望：

当前国内经济修复仍有压力，地产下滑态势仍然没有结束，亟待更多政策落地。3月PMI超预期后能否延续回暖势头还需观察，市场对经济持续复苏的动力存疑。3月初央行行长表示央行后续仍有降准空间，经济基本面及货币环境仍利好债市，短期内资产荒及机构欠配的格局难以根本改善。但今年政府工作报告释放了“防止资金空转套利”的信号，美联储降息受制于美国通胀限制，汇率压力也将限制货币政策空间，市场流动性进一步大幅宽松概率不高，特别国债及地方政府债的供给高峰也将给债市带来阶段性调整压力。在经历前期市场利率大幅下行后，长久期利率债后续资本利得空间有限，市场对利空较为敏感，机构止盈行为也会加大市场波动，总体上看二季度债市收益率将维持低位震荡，超长债波动性或将继续加大。

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，控制组合久期，将回撤控制和追求收益作为同等重要的目标，一季度债市回调时本产品最大回撤仅为2bp。产品持仓主要为AA+以上国企信用债，以信用债票息策略为主，灵活运用杠杆策略同时适当配置abs资产，增厚组合收益。二季度将继续控制久期，在市场波动时加大调仓力度，控制回撤的同时努力为持有人带来更好的持有体验。

#### 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1.1190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0.49%；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1.1165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0.49%。

#### 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	615,280,515.02	96.77
	其中：债券	551,651,249.26	86.76
	资产支持证券	63,629,265.76	10.01
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	1,185,234.22	0.19
8	其他资产	19,342,924.08	3.04
9	合计	635,808,673.32	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	30,571,901.64	5.70
	其中：政策性金融债	30,571,901.64	5.70
4	企业债券	217,145,882.09	40.50
5	企业短期融资券	77,824,179.23	14.52
6	中期票据	226,109,286.30	42.18
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	551,651,249.26	102.90

## 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	102281031	22漯河城投MT N001	300,000	32,016,639.34	5.97
2	138852	23万开01	300,000	31,309,684.93	5.84
3	185507	22文汇Y1	300,000	31,055,482.19	5.79
4	230406	23农发06	300,000	30,571,901.64	5.70
5	042480026	24陕西金融CP0 01	300,000	30,212,295.08	5.64

#### 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	20,692,646.58	3.86
2	183030	21水发优	200,000	17,851,675.34	3.33
3	260891	24海洋A	150,000	15,057,739.73	2.81
4	260080	溧安置A2	150,000	7,510,306.85	1.40
5	180460	G邵燃02	50,000	2,516,897.26	0.47

#### 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	12,665.30
2	应收证券清算款	15,975,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,355,258.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	19,342,924.08

### 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	319,618,062.94	186,142,781.76
报告期期间基金总申购份额	89,846,187.97	93,478,719.38
减：报告期期间基金总赎回份额	115,639,928.56	93,940,062.16

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	293,824,322.35	185,681,438.98

## §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	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（%）	0.64	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 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。

## 9.2 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

## 9.3 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04月17日