

# 德邦星瑞周周盈 3 号集合资产管理计划

## 2024 年第二季度资产管理报告

报告期：2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 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》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 07 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 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	德邦星瑞周周盈3号集合资产管理计划
计划类型	固定收益类
计划交易代码	CE1327
计划成立日	2021-08-31
成立规模	11,000,000.00份
报告期末计划份额总额	403,864,400.17份
计划存续期	10年

## 第2节 管理人报告

### 一、投资经理简介

杨佳琪，新加坡国立大学经济系硕士，对外经济贸易大学投资系学士。曾任职于保险机构资产管理中心担任固收投资经理，从事信用债、利率债以及债券型基金方面的投资研究工作，负责大账户固定收益投资管理。2020年加入德邦证券，现任职于德邦证券资产管理有限公司，担任投资经理，主要负责管理纯债策略及固收+策略定开类产品、现金管理类产品、定向专户类产品。多年固定收益投资研究工作经验，拥有较强的信用分析、债券交易与定价能力，投资风格稳健灵活。

### 二、业绩表现

截至2024年06月30日，本计划单位净值为1.1137。报告期内，本计划季度净值增长率为0.76%。

### 三、份额变动

报告期初份额总额为438,698,639.10份，报告期间申购份额为51,173,665.52份、赎回份额为86,007,904.45份、红利再投资份额为0.00份，报告期末份额总额为403,864,400.17份。

### 四、投资回顾与展望

二季度市场回顾：

基本面方面，二季度出口及制造业投资增长势头较好，今年前五个月出口累计同比增长 6.1%，制造业投资累计同比增长 9.6%。但居民消费意愿不强，基建投资力度边际减弱，地产投资下降对经济造成拖累，前五个月社会消费品零售额和基建投资累计增速分别为 4.1%和 6.68%，均较一季度回落，房地产开发投资累计增速降幅-10.1%。企业及居民端融资需求偏弱，叠加信贷挤水分、限制银行手工补息等措施扰动金融数据，5月末社会融资存量增速降至8.4%。6月底统计局发布的6月制造业PMI仍处收缩区间，根据当前Wind一致预期，二季度国内GDP实际增速为5.1%，较一季度5.3%回落。4月底中央政治局会议指出经济持续回升向好仍面临诸多挑战，提出加快财政支出力度、地产去库存等措施，随后5月财政部公布特别国债发行安排，国务院出台优化房地产政策。尽管二季度政府债发行及基建进度偏慢，地产新政短期效果有限，但在相关政策推动下，预计宏观经济后续将会逐步从低位企稳。

二季度宏观经济修复放缓，市场风险偏好降低，整体利好债市。除税期和跨月扰动外，银行间市场资金利率基本维持在短期政策利率附近，宽松流动性带动中短端债券利率下行，1年、3年及5年国债收益率季末分别为1.54%、1.80%和1.98%，较季初均下行20BP左右。超长债利率走势则由一季度的下行变为震荡，二季度央行多次发声提示关注长端利率风险，部分地方监管部门更是明确要求金融机构卖出长期限债券。30年国债收益率在季初季末时点变化3BP的情况下，30年活跃券23附息国债23净值期间连续最大回撤达-3%，二季度长久期债券收益率在低位波动幅度明显增大。

信用债方面，今年以来货币环境宽松，权益市场表现欠佳，机构信用债投资需求较强，但城投化债背景下严控新增融资，信用债净融资大幅下降，高票息资产供给不足。资产荒行情持续演绎下，信用债整体表现较好，高票息资产涨幅较大，截至6月末，AAA、AA+、AA和AA-的中债中短期票据1年期到期收益率分别为2.02%、2.12%、2.17%和2.92%，其中AA到AAA评级较3月末下降30BP左右，而AA-评级降幅达131BP。总体上二季度债市信用利差在较低水平下继续压缩。

### 三季度策略展望：

当前国内经济基本面疲弱，手工补息严监管叠加存款利率下行，存款向非

银机构转移，预计低收益与资产荒行情仍是三季度债市主基调。但若后续银行业负债成本未能显著降低，央行或将在长端利率下探时适时干预，通过国债买卖等手段引导市场预期。总体上，预计三季度债市行情偏乐观，债券收益率曲线不具备趋势上行的基础，资金利率在政策利率附近波动，政府债阶段性供给高峰会给资金面带来扰动，短期债券仍可提供稳定收益，但长期限债券的波动性和久期风险预计增大。

### 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	449,767,590.70
期末单位份额净值	1.1137
期末累计份额净值	1.1137

### 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	982,493.13	0.21
清算备付金	25,236.40	0.01
存出保证金	867.88	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	349,497,073.98	75.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资_资产支持证券	6,223,120.33	1.35
买入返售金融资产	105,016,010.11	22.74
资产类合计	461,744,801.83	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	21 万盛经城 MTN001	200,000.00	21,393,114.75	4.76
2	22 建湖城投 MTN002	200,000.00	20,320,821.92	4.52
3	23 中原金控 SCP003	150,000.00	15,388,983.61	3.42
4	24 宜都国通 CP001	150,000.00	15,057,924.66	3.35
5	24 晋江产投 MTN002	150,000.00	14,998,972.60	3.33

### 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 102.66%。

## 第6节 集合资产管理计划费用

### 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）	586,519.53	624,930.32

### 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）	11,730.38	12,498.59

### 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）	61,021.04	60,267.21

### 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、《德邦星瑞周周盈3号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	<a href="http://www.tebonam.com.cn">http://www.tebonam.com.cn</a>
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](http://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07月15日