
东莞证券德鑫3个月定期开放债券型集合资产管理计划

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:东莞证券股份有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月25日

§1 重要提示

本集合计划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。

本集合计划托管人招商银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于2024年10月18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。

本集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

根据《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》，本集合计划于2022年5月24日合同变更生效。本集合计划按照《基金法》及其他有关规定，参照公募基金管理运作。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年07月01日起至2024年09月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 东莞证券德鑫3个月定开债券 |
| 基金主代码 | 970160 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022年05月24日 |
| 报告期末基金份额总额 | 616,311,273.81份 |
| 投资目标 | 本集合计划主要投资于固定收益品种，在承担合理风险和保持资产流动性的基础上，通过资产配置，力争实现资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | <p>本集合计划充分考虑集合计划资产的安全性、收益性及流动性，在严格控制风险的前提下力争实现资产的稳定增值。本集合计划管理人在资产管理合同约定的投资范围内，通过对宏观经济形势及微观市场的研究，密切关注债券市场变化，分析债券市场运行状况、研判市场风险，通过积极主动的资产配置，力争实现超越业绩基准的投资收益。</p> <p>(一) 封闭期投资策略</p> |

| | |
|--------|---|
| | <p>1.利率策略；2.久期策略；3.信用策略；4.债券选择策略；5.信用债投资策略；6.可转换债券及可交换债券投资策略；7.资产支持证券等品种投资策略。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本集合计划为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本集合计划有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。</p> |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数收益率×95%+央行人民币活期存款利率*5% |
| 风险收益特征 | 本集合计划为债券型集合资产管理计划，预期收益和预期风险高于货币市场基金和货币型集合资产管理计划，低于混合型基金、混合型集合资产管理计划、股票型基金、股票型集合资产管理计划。 |
| 基金管理人 | 东莞证券股份有限公司 |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 |

§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07月01日 - 2024年09月30日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 5,136,332.81 |
| 2.本期利润 | 668,229.74 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0012 |
| 4.期末基金资产净值 | 678,024,329.82 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1001 |

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

| 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 | 0.16% | 0.05% | 0.25% | 0.10% | -0.09% | -0.05% |
| 过去六个月 | 1.29% | 0.04% | 1.26% | 0.08% | 0.03% | -0.04% |
| 过去一年 | 3.70% | 0.03% | 3.37% | 0.07% | 0.33% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 10.52% | 0.05% | 4.51% | 0.06% | 6.01% | -0.01% |

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：本集合计划合同变更生效日期为2022年05月24日。

§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 | | |
| 余聪 | 基金经理 | 2022-05-24 | - | 9年 | 余聪，女，武汉大学金融工程专业硕士研究生，注册会计师，担任过普华永道中天会计师事务所深圳分所审计员、高级审计员。2015年 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 加入东莞证券，先后任东莞证券深圳分公司债券交易员、信用研究员、投资经理，债券交易经验丰富，擅长个券挖掘、信用分析及投资组合管理。具有良好的诚信记录和职业操守，已经取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。 |
|--|--|--|--|--|--|

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期内，本集合计划投资经理未同时兼任私募资产管理计划投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，管理人严格遵守《证券法》《证券投资基金法》《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》《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》等有关法律法规及本集合计划资产管理合同、招募说明书等有关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的前提下，为本集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，不存在损害本集合计划持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和管理人内部公平交易制度，通过各项内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本集合计划进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度债市整体波动加大。基本上来看，三季度经济延续波折修复，外需、制造业投资和基建投资保持韧性，但消费、地产投资、通胀延续弱势。货币政策保持支持性立场不变，7月、9月OMO利率、MLF利率连续调降，9月降准。基本面偏弱叠加宽松货币政策，债市做多情绪达到高潮，不过短时间收益率下行速度内过快，债市也曾在8月

份迎来一波监管。9月底，政策有转向迹象，股市大涨、风险偏好提升给债市造成压制，收益率快速上行，10Y国债最低触及2.0%后反弹往上。

信用债方面，整体三季度表现欠佳，8月初收益率、信用利差等整体压缩到低点，信用债在面临类似“理财赎回”市场波动时表现出了其相对流动性不佳的天然弱势，并在随后的修复行情中恢复较为缓慢，在9月底债市急跌中，信用债受到的冲击更为巨大。

展望四季度，政策组合已由宽货币+偏紧信用转向宽货币+宽信用，财政发力的力度和理财赎回的情况是债市需要密切关注的关键点，短期风险偏好提升对债市的压制作用可能在10月份资金面宽松的情况下稍微缓和。目前基本面的改善还在等待数据的验证，降准降息前提下广谱利率仍处于下降通道，尚不能断言债牛趋势已转变，但短期债市偏逆风，需要组合在做配置的时候更偏防守一些，侧重高等级短期限品种。

本集合计划本报告期内仍主要投资于信用债及转债，产品保持中低杠杆运作。后续在产品管理上，利率债及高等级短久期信用债为短期内的配置重点，预计仍然保持偏低杠杆，并在可对冲资产上寻求波段增厚。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末东莞证券德鑫3个月定开债券基金份额净值为1.1001元，本报告期内，基金份额净值增长率为0.16%，同期业绩比较基准收益率为0.25%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本集合计划本报告期内未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者资产净值低于五千万元情形。

§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 | 681,477,017.16 | 99.43 |
| | 其中：债券 | 681,477,017.16 | 99.43 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 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 | 2,840,277.23 | 0.41 |
| 8 | 其他资产 | 1,052,053.47 | 0.15 |
| 9 | 合计 | 685,369,347.86 | 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

本集合计划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

本集合计划本报告期末未持有港股通股票。

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

本集合计划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 | 62,563,547.67 | 9.23 |
| | 其中：政策性金融债 | 21,994,798.90 | 3.24 |
| 4 | 企业债券 | 388,858,340.14 | 57.35 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,121,333.15 | 1.49 |
| 6 | 中期票据 | 189,902,622.39 | 28.01 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 10,171,565.63 | 1.50 |
| 8 | 同业存单 | 19,859,608.18 | 2.93 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 681,477,017.16 | 100.51 |

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 | 102282083 | 22威海高新MT | 300,000 | 30,381,627.53 | 4.48 |

| | | | | | |
|---|-----------|-------------------|---------|---------------|------|
| | | N001 | | | |
| 2 | 184468 | 22玉投债 | 200,000 | 21,276,250.41 | 3.14 |
| 3 | 148690 | 24桂投01 | 200,000 | 20,367,090.41 | 3.00 |
| 4 | 115722 | 23信投C6 | 200,000 | 20,322,324.93 | 3.00 |
| 5 | 232480010 | 24浙商银行二级 资本债01 | 200,000 | 20,246,423.84 | 2.99 |

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
本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

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
本集合计划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
本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内收到公开谴责、处罚的情形

(1) 本集合计划持仓证券的发行主体开源证券股份有限公司受处罚事项：

2024年9月30日，陕西证监局对开源证券股份有限公司采取行政监管措施，并发出警示函。处罚原因是开源证券个别员工未经公司审批，私下进行了二次分配协同业务绩效奖励，暴露出公司薪酬管理机制的不足，未能有效防范廉洁从业风险。同时，公司在人员任职信息的报送上也存在不准确、不及时的问题。

2024年8月16日，开源证券前员工曹禕琛在任职期间控制使用他人证券账户违规炒股，亏损超77万元，被中国证监会处以20万元罚款。2024年5月11日，开源证券因未充

分履行主动管理职责，未能有效防范发行人通过资产管理计划认购其发行的债券，违反了相关规定，被陕西证监局采取责令改正的行政监管措施。

2024年4月27日，开源证券因公司治理不完善、全面风险管理体系不完善、合规管理不到位等问题被出具行政监管措施。

2024年4月22日，开源证券收到陕西证监局开具的警示函，直指开源证券存在的问题，包括公司治理不完善，全面风险管理体系不完善，合规管理不到位等。

本集合计划管理人经审慎分析，认为开源证券股份有限公司股东背景较强，经营状况尚可，实力较强，上述事项对开源证券股份有限公司影响有限，对其自身信用基本面影响较小，对其短期的流动性影响亦较小。

(2) 本集合计划持仓证券的发行主体浙商银行股份有限公司受处罚事项：

2024年2月，浙商银行杭州萧山分行及客户经理因个人经营贷款业务严重不审慎被罚款，分行被罚款50万元，客户经理被警告并罚款5万元。

2023年全年，浙商银行收到超2800万罚单，其中上海分行因“不正当手段吸收存款、发放贷款”被罚没1734.5万，宁波分行和连云港分行处罚相对较轻，罚金合计不超百万。

2023年11月，浙商银行贵阳分行因信用证贸易背景不真实，议付资金回流开证人、滚动签发银行承兑汇票虚增存款等5项违规被罚160万。

2023年9月，浙商银行因向小微企业客户转嫁成本，违规要求客户承担抵押评估费，违规要求客户承担抵押登记费，严重扰乱金融市场秩序，被处以罚款。

本集合计划管理人经审慎分析，认为浙商银行股份有限公司系统重要性较高，经营状况尚可，实力较强，上述事项对浙商银行股份有限公司影响有限，对其自身信用基本面影响较小，对其短期的流动性影响亦较小。

(3) 本集合计划持仓证券的发行主体河钢集团有限公司受处罚事项

2024年8月23日，河北证监局网站发布《关于对河钢集团有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》。河钢集团作为河钢资源的控股股东，未能履行其在2017年作出的相关承诺，包括保证上市公司独立性的承诺和避免同业竞争的承诺。

本集合计划管理人经审慎分析，认为河钢集团有限公司股东较强，行业地位领先，经营状况尚可，上述事项对河钢集团有限公司影响有限，对其自身信用基本面影响较小，对其短期的流动性影响亦较小。

本集合计划对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

报告期内本集合计划投资的其他前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本集合计划本报告期内未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 11,196.83 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,040,856.64 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,052,053.47 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|-------|--------------|--------------|
| 1 | 110059 | 浦发转债 | 3,324,278.63 | 0.49 |
| 2 | 113042 | 上银转债 | 907,865.10 | 0.13 |
| 3 | 113056 | 重银转债 | 860,392.22 | 0.13 |
| 4 | 113052 | 兴业转债 | 766,196.51 | 0.11 |
| 5 | 113623 | 凤21转债 | 568,831.44 | 0.08 |
| 6 | 127085 | 韵达转债 | 548,397.95 | 0.08 |
| 7 | 113043 | 财通转债 | 510,151.55 | 0.08 |
| 8 | 110073 | 国投转债 | 460,866.25 | 0.07 |
| 9 | 127056 | 中特转债 | 429,078.14 | 0.06 |
| 10 | 111014 | 李子转债 | 414,288.38 | 0.06 |
| 11 | 113634 | 珀莱转债 | 268,681.40 | 0.04 |
| 12 | 127086 | 恒邦转债 | 238,699.29 | 0.04 |
| 13 | 113049 | 长汽转债 | 225,625.34 | 0.03 |
| 14 | 128081 | 海亮转债 | 223,794.99 | 0.03 |
| 15 | 127046 | 百润转债 | 218,458.44 | 0.03 |
| 16 | 110085 | 通22转债 | 205,960.00 | 0.03 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期内未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 497,339,982.96 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 219,966,970.37 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 100,995,679.52 |
| 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 | 616,311,273.81 |

§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

本报告期内本集合计划管理人未持有本集合计划份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本集合计划管理人未运用固有资金投资本集合计划。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本集合计划本报告期内未出现单一投资者持有本集合计划份额比例达到或超过本集合计划总份额20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，除已公告信息外，本集合计划未有影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《关于准予旗峰1号策略精选集合资产管理计划合同变更的回函》（机构部函[2022]496号）；
- 2、《东莞证券德鑫3个月定期开放债券型集合资产管理计划合同生效公告》；
- 3、《东莞证券德鑫3个月定期开放债券型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 4、《东莞证券德鑫3个月定期开放债券型集合资产管理计划托管协议》；
- 5、《东莞证券德鑫3个月定期开放债券型集合资产管理计划招募说明书》；
- 6、管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

广东省东莞市莞城区可园南路一号金源中心21楼

9.3 查阅方式

1、书面查阅：可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。[客服电话 95328]

2、管理人网站：[www.dgzq.com.cn]

东莞证券股份有限公司

2024年10月25日