

---

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4季度报告

2024年12月31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:2025年01月22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2025年01月17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10月01日起至2024年12月31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	443,100,838.79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10月01日 - 2024年12月31日）
1.本期已实现收益	4,943,088.77
2.本期利润	8,514,826.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0151
4.期末基金资产净值	494,221,900.04
5.期末基金份额净值	1.1154

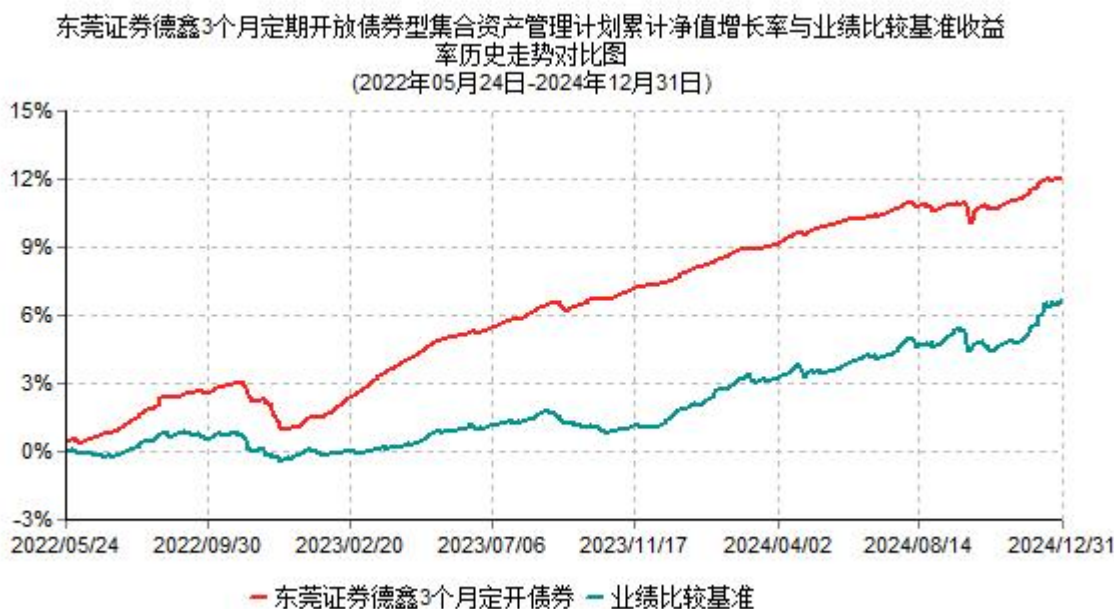
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.39%	0.06%	2.13%	0.09%	-0.74%	-0.03%
过去六个月	1.56%	0.06%	2.38%	0.10%	-0.82%	-0.04%
过去一年	3.90%	0.04%	4.74%	0.08%	-0.84%	-0.04%
自基金合同生效起至今	12.06%	0.05%	6.73%	0.06%	5.33%	-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

9月底政策转向之后，四季度债市先调整后走出快牛行情。国庆节前后，在政策积极向好，风险偏好抬升，A股大涨的背景之下，债市经历了一场不小的赎回冲击。虽然基本面数据显示总需求仍显不足，但债市向上动力有限，情绪始终偏谨慎，10月债市收益率维持震荡走势。11月后市场对于本轮政策的评估逐渐进入“冷静期”。美国大选、

美联储降息、人大常委会几大悬念一一落地，对债市影响整体中性偏多。年末虽有特殊再融资债等供给冲击，但债市提前抢跑情绪占据主导。12月政治局会议召开，货币政策基调转向“适度宽松”，进一步点燃做多情绪。长债下行幅度超过30bp,10年期国债连破2.0%、1.90%、1.80%关键点位到达1.70%附近，30年期国债收益率则下行至1.90%附近。

当前9月底政策处于落实阶段，对资本市场的影响主要在于预期层面。基本面上来看，四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“适度宽松”打开收益率下行的想象空间。四季度资金面整体宽松，非银同业存款自律落地，全面推动利率向下突破。

信用债方面，四季度也延续修复，9月底10月初的赎回潮中，信用债出现较大调整。随后跟随整个债市情绪的恢复而企稳。但整体看，其表现不如利率债，信用利差扩大。

展望未来，经济有效需求修复为慢变量，基本面弱现实预计在短时期内还难以改变，宏观经济宽货币+宽信用组合下，尤其货币政策“适度宽松”基调下，债市并不悲观。但12月的债市快牛已经提前演绎了大部分“降息”预期，债市虽未转向，但赔率已降低。未来需要关注外围2025年1月份特朗普上台带来内部一系列措施转变的可能性，以及3月份两会传递出的政策层面稳增长力度如何。另外在低利率环境下，市场的波动性天然加大，理财赎回的情况及风险偏好提升也需要密切关注。

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，将采取防御性和进攻性兼备的均衡配置思路，力争在控制回撤的前提下实现收益平稳增长。

#### 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1.1154元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.39%，同期业绩比较基准收益率为2.13%。

#### 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	494,554,402.41	90.67

	其中：债券	494,554,402.41	90.67
	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	50,395,940.57	9.24
	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	251,313.72	0.05
8	其他资产	261,272.15	0.05
9	合计	545,462,928.85	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	10,436,273.84	2.11
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	255,644,639.84	51.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	192,857,170.57	39.02
7	可转债（可交换债）	25,718,386.00	5.20
8	同业存单	9,897,932.16	2.00
9	其他	-	-
10	合计	494,554,402.41	100.07

**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MTN001	300,000	30,677,548.36	6.21
2	184468	22玉投债	200,000	21,604,007.40	4.37
3	240962	24开源03	200,000	20,575,906.58	4.16
4	102400740	24河钢集MTN006	200,000	20,543,669.04	4.16
5	102400759	24嘉经控股MTN001	200,000	20,420,525.21	4.13

**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10月18日，证监会对开源证券在投行内部控制及廉洁从业方面的违规情况进行处罚，决定自2024年10月17日至2025年4月16日期间，暂停开源证券债券承销业务。

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	10,282.11
2	应收证券清算款	250,990.04

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	261,272.15

#### 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	XD浦发转	3,269,949.86	0.66
2	110067	华安转债	1,270,023.29	0.26
3	113043	XD财通转	1,162,025.48	0.24
4	110073	国投转债	1,155,306.44	0.23
5	127085	韵达转债	1,106,844.11	0.22
6	111010	立昂转债	1,013,584.56	0.21
7	110090	爱迪转债	987,175.78	0.20
8	113042	上银转债	960,391.12	0.19
9	127086	恒邦转债	941,331.73	0.19
10	113052	XD兴业转	790,002.84	0.16
11	113049	长汽转债	789,511.21	0.16
12	127100	神码转债	766,908.41	0.16
13	127039	北港转债	750,002.30	0.15
14	128141	旺能转债	723,221.84	0.15
15	127027	能化转债	708,938.96	0.14
16	127038	国微转债	695,402.79	0.14
17	127046	百润转债	684,001.81	0.14
18	113623	凤21转债	682,322.22	0.14
19	127056	中特转债	646,502.30	0.13
20	113061	拓普转债	627,780.48	0.13
21	110075	XD南航转	627,697.74	0.13
22	113634	珀莱转债	613,958.15	0.12
23	113067	燃23转债	602,110.75	0.12

24	113056	重银转债	589,805.41	0.12
25	128135	洽洽转债	580,000.00	0.12
26	110089	兴发转债	570,138.56	0.12
27	110085	通22转债	552,886.16	0.11
28	128081	海亮转债	474,758.63	0.10
29	128136	立讯转债	473,919.84	0.10
30	110062	XD烽火转	459,445.53	0.09

### 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	616,311,273.81
报告期期间基金总申购份额	16,847,333.05
减：报告期期间基金总赎回份额	190,057,768.07
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	443,100,838.79

## §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](http://www.dgzq.com.cn)]

东莞证券股份有限公司

2025年01月22日