

德邦心连心曦和 3 号固收增强集合资产管理计划

2025 年第二季度资产管理报告

报告期：2025 年 04 月 01 日-2025 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 2025 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 2025 年 04 月 01 日起至 2025 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	28,940,932.32 份
计划存续期	10 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 2025 年 06 月 30 日，本计划单位净值为 1.1059。报告期内，本计划季度净值增长率为-0.63%。

三、份额变动

报告期初份额总额为 29,661,542.56 份，报告期间申购份额为 3,624,767.16 份、赎回份额为 4,345,377.40 份、红利再投资份额为 0.00 份，报告期末份额总额为 28,940,932.32 份。

四、投资回顾与展望

二季度债券市场受关税冲击引发的避险情绪影响收益快速下行，央行公布降息降准后银行间资金成本下行 30bp，带动短端信用品种收益持续下行。利率债整体收益下行 20bp，短端下行 30bp，信用利差在历史低位继续小幅压缩。

权益市场受关税影响快速下跌，在货币政策放松及多项资本市场创新举措提振下市场信心逐步恢复，中东局势的快速缓解引发风险偏好抬升，人民币

汇率逐步企稳、PMI 重回扩张区间、中报预告部分行业盈利环比改善等因素下权益市场整体上涨。二季度上证指数上涨 3.26%，恒生指数上涨 4.12%，军工、银行、通信涨幅领先，食品饮料、家电表现较弱。

产品在考虑关税、地缘政治等极端风险对权益资产进行了适度调整，择机增加长久期利率债配置以对冲极端风险，权益风格上转向偏成长风格。

目前关税风险仍面临不确定性，国内经济整体企稳环境下，部分行业景气度上行明显，产品投资将密切关注中观行业层面的投资机会。国内债券市场收益虽处于历史低位，在经济增速平稳货币政策较为宽松的情况下风险可控，将维持较为积极的债券配置。

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	32,004,337.43
期末单位份额净值	1.1059
期末累计份额净值	1.2107

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	156,789.27	0.49
清算备付金	358,899.34	1.12
存出保证金	20,784.08	0.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	11,851,279.32	36.97
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	6,452,090.00	20.13
买入返售金融资产	13,117,308.37	40.92
证券清算款	100,080.84	0.31
资产类合计	32,057,231.22	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	25 国债 04	21,000.00	2,097,687.70	6.55
2	24 特国 05	18,000.00	1,929,386.96	6.03
3	24 特国 06	16,000.00	1,705,088.00	5.33
4	24 特国 01	13,000.00	1,484,934.44	4.64
5	25 特国 01	11,000.00	1,117,967.97	3.49

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。

四、期货投资情况

本报告期内，本计划未投资期货。

五、场外衍生品投资情况

本报告期内，本计划未新增投资非标衍生品。

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 100.17%。

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）	47,348.00	35,097.75

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）	1,578.27	1,169.86

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	1,331.54

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

2025 年 07 月 15 日

三