

# 德邦心连心曦和 3 号固收增强集合资产管理计划

## 2025 年第三季度资产管理报告

报告期：2025 年 07 月 01 日-2025 年 09 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 10 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 07 月 01 日起至 2025 年 09 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	24,504,983.72 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 09 月 30 日，本计划单位净值为 1.1392。报告期内，本计划季度净值增长率为 3.01%。

### 三、份额变动

报告期初份额总额为 28,940,932.32 份，报告期间申购份额为 3,286,033.12 份、赎回份额为 7,721,981.72 份、红利再投资份额为 0.00 份，报告期末份额总额为 24,504,983.72 份。

### 四、投资回顾与展望

三季度消费及地产销售较为疲弱基本面承压，9 月随着广义财政政策逐步落地及较为稳健的出口增速支撑基本面边际企稳。随着美国降息预期的增强黄金再创新高，全球权益资产普遍录得上涨。

国内权益市场三季度半导体产业、贵金属、有色金属领涨，创业板涨幅达 50.4%，万得全 A 涨幅 19.46%，沪深 300 涨幅 17.9%，恒生科技涨幅 21.93%，

成交量保持年内高位。中信一级行业中仅银行、综合金融录得下跌，交运、电力、食品饮料表现较弱。在国内半导体产业技术持续突破、反内卷政策效果逐渐显现等多重因素下市场风险偏好持续提升。

债券市场三季度受市场风险偏好转移影响，长端利率债出现较大幅度回调，利率曲线形态快速陡峭；资金面较为稳定，短端信用债表现较为平稳。银行超额储蓄率降至阶段性低位，显示目前总体利率水平较低情况下居民存款由银行流向非银机构持续对银行负债端构成压力，传导至债券市场表现为银行 NCD 融资成本维持在高位，一定程度制约债市收益下行。

产品在债券投资部分维持较为积极的配置，目前宏观层面仍处于增速触底阶段，债市不具备反转风险，与政策利率及信贷类资产相比长期利率债具备投资价值。权益部分在季末做小幅减仓，风格上由平衡风格向价值板块做调整，更加注重投资标的的盈利情况及估值水平。

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	27,915,821.57
期末单位份额净值	1.1392
期末累计份额净值	1.2440

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	112,856.75	0.30
清算备付金	166,498.65	0.44
存出保证金	26,888.43	0.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	18,792,748.02	49.79
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	8,199,873.40	21.72
买入返售金融资产	10,079,210.34	26.70
证券清算款	369,123.86	0.98

资产类合计	37,747,199.45	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	证券代码	份额	市值（元）	占净值比例（%）
1	城投 ETF	511220	404,700.00	4,096,373.40	14.67
2	25 国债 11	019780	33,000.00	3,286,477.23	11.77
3	25 国债 09	019778	32,000.00	3,172,107.40	11.36
4	25 注特 01	019774	23,000.00	2,297,967.81	8.23
5	24 特国 01	019742	21,000.00	2,261,983.64	8.10

## 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。

## 六、投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## 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 135.22%。

## 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）	45,681.50	47,348.00

### 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）	1,522.71	1,578.27

### 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）	94.17	0.00

### 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	<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

2025 年 10 月 15 日