

德邦资管星瑞周周盈五二开集合资产管理 计划

2026 年第一季度资产管理报告

报告期：2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 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 2026 年 04 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 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	德邦资管星瑞周周盈五二开集合资产管理计划
计划类型	固定收益类
计划交易代码	CE1335
计划成立日	2021-11-30
成立规模	10,000,000.00 份
报告期末计划份额总额	134,938,638.59 份
计划存续期	10 年

第 2 节 管理人报告

一、投资经理简介

许赫伦，CFA，北京科技大学应用数学学士，英国格拉斯哥大学金融模型硕士。具备债券投资、研究、交易经验，熟悉城投行业、煤炭行业和主流 ABS 的研究分析，总体投资风格稳健。现主要负责定开类产品和现金管理类产品的投资管理。

二、业绩表现

截至 2026 年 03 月 31 日，本计划单位净值为 1.1446。报告期内，本计划季度净值增长率为 0.75%。

三、份额变动

报告期初份额总额为 143,758,838.24 份，报告期间申购份额为 141,780,706.67 份、赎回份额为 150,600,906.32 份、红利再投资份额为 0.00 份，报告期末份额总额为 134,938,638.59 份。

四、投资回顾与展望

固收市场：

国内宏观经济呈弱复苏态势，一季度 Wind 一致预期 GDP 实际增长 4.73%，较 2025 年四季度小幅回升，基建投资是主要支撑，而制造业投资、房地产投资

及商品消费仍显疲软；通胀温和回升但仍远低于政策目标。一季度货币政策延续适度宽松基调，DR007 中枢稳定在历史低位，央行结构性降息落地，释放年内仍有宽松空间的信号，市场对同业活期存款利率调降的预期持续强化，资金利率顺势继续走低。外部环境方面，3 月美伊冲突爆发后经历“避险—滞胀”的阶段演变，冲突初期引发全球风险偏好下降，后续战事升级导致霍尔木兹海峡航运受阻、原油价格攀升，进而引发输入性通胀预期，推升全球无风险利率水平；我国凭借多元能源结构、低通胀环境及自主宽松政策，债市表现较全球市场更具韧性，中美利差倒挂加深并未改变国内债市运行主线。2026 年一季度债市不同期限收益率表现分化，中短端收益率在宽松流动性支撑下走低，超长债收益率则受通胀预期影响震荡上行，季末 1 年、5 年、10 年、30 年国债收益率较上年初分别变动-12BP、-9BP、-3BP 和 8BP，收于 1.22%、1.54%、1.82%和 2.35%；同期权益市场波动幅度加大，债市“资产荒”背景下，机构配置信用债的需求持续提升，信用债收益率普遍下行，季末 3 年 AAA、AA+、AA、AA- 中债中短期票据收益率较年初分别变动-13BP、-16BP、-21BP 和-19BP，收于 1.76%、1.83%、1.94%和 2.49%。

二季度国内债市预计呈现区间震荡、票息为王、结构分化的格局，货币政策预计将维持适度宽松、流动性平稳的态势，国内经济温和修复、通胀保持低位，但仍会受到中东冲突与油价波动带来的阶段性压力。

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	154,453,836.41
期末单位份额净值	1.1446
期末累计份额净值	1.1446

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	759,838.41	0.49
存出保证金	851.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	67,036,833.06	43.34
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	20,061,317.92	12.97
买入返售金融资产	66,808,174.48	43.19
资产类合计	154,667,014.87	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	华夏中短债债券A	006668	16,842,681.49	20,061,317.92	12.99
2	23文蓝02	251792	100,000.00	10,421,684.93	6.75
3	25上饶创新MTN003	JP8298	100,000.00	10,323,520.55	6.68
4	22惠农文旅MTN001	JM810R	100,000.00	10,261,630.14	6.64
5	24武汉开投PPN002	C080K6	100,000.00	10,157,791.78	6.58

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。

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 100.14%。

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）	173,388.83	220,154.88

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）	3,467.75	4,403.08

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）	39.39	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、《德邦资管星瑞周周盈五二开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

2026年04月15日