

东莞证券德益6个月持有期债券型集合资产管理计划2021年第4季度报告

2021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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2022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。

本集合计划托管人中国银行股份有限公司根据本集合计划合同规定,于2022年01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2021年7月6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2021年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东莞证券德益6个月持有期债券
基金主代码	970038
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年07月06日
报告期末基金份额总额	442,210,789.47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	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对宏观经济形势以及微观市场充分研判的基础上密切关注债券市场变化,持续研究债券市场运行状况,研判市场风险,在确保资产稳定增值的基础上,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。 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、可转换债券投资策略; 7、资产支持证券等品种投资策略。
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	中国银行股份有限公司

§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

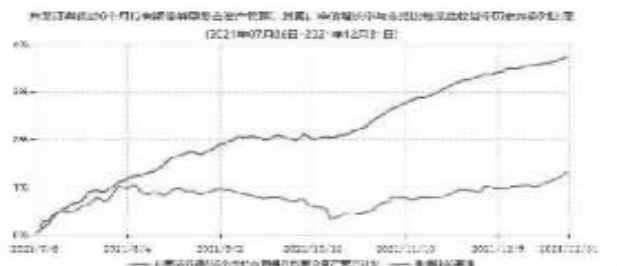
主要财务指标	报告期(2021年10月01日 - 2021年12月31日)
1.本期已实现收益	2,961,142.59
2.本期利润	4,604,291.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0169
4.期末基金资产净值	458,730,026.03
5.期末基金份额净值	1.0374

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④	①-③	②-④
过去三个月	1.69%	0.03%	0.58%	0.05%	1.11%	-0.02%
自基金合同生效起至今	3.74%	0.04%	1.31%	0.05%	2.43%	-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:本集合计划生效日期为2021年7月6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	2021-07-06	-	6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,擅长个股挖掘、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。

4.2 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。报告期,本集合计划运作合法合规,不存在损害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,本管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,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

四季度债市收益率震荡下行。具体来看,国庆节前后债市在宽信用预期的扰动下迎来一波短暂的调整,十年期国债收益率一度达到3.0%以上。但资金面始终保持相对平稳,央行货币政策稳中偏松不改,宽信用落地效果如何还有待检验,收益率震荡下行,至年末十年期国债收益率到2.80%附近位置。

债市保持强韧,除了宏观环境总体顺风以外,结构性资产荒也是重要的原因,其背后的本质,是金融机构负债端不紧,但资产端可配置的优质资产不足。

今年总体处于“紧信用”环境,信用分层依然存在,中高等级债券进一步被市场追逐,信用利差在四季度进一步压缩,而低等级债券信用利差依旧保持高位。在市场风险偏好整体收缩的情况下,以信用下沉博取收益的方式需要考虑标的的流动性以及风险偏好压缩给发行人持续融资能力带来的影响,过度下沉不是占优策略。

本集合计划四季度主要配置于企业债、公司债,同时保持了一定的可转债仓位,在严格控制回撤的前提下,力争增强。信用债选择上,倾向于高等级流动性较佳品种,转债选择上,低价品种占有更高的比重。

当前货币政策与宏观审慎双支柱框架下,政策从以往的逆周期调节慢慢偏向于跨周期调节,这期间可能会出现政策的预期差。

展望未来,货币政策在宽信用真正见效前预计将保持稳中偏松,债市短期面临的宏观环境无忧。拉长期限来看,货币政策为经济保驾护航最终会有实效,债市面临远期调整的可能。尤其在当前降息预期浓厚的氛围下,需谨防一旦降息落地后,市场可能出现反转。

信用债方面,中高等级债券目前交投相对拥挤,信用利差较窄,不适合过度追涨,保持对信用风险的敬畏之心,不做过度下沉仍有必要。

下季度本集合计划仍然主要配置于企业债、公司债,以短久期高评级为主。同时我们对于转债品种保持谨慎,主要也是因为转债目前的过高的估值水平。后续继续精选信用债为底仓的思路,同时在转债品种寻求结构性增强机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末东莞证券德益6个月持有期债券基金份额净值为1.0374元,本报告期内,基金份额净值增长率为1.69%,同期业绩比较基准收益率为0.58%。

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	379,668,542.30	80.97
	其中:债券	379,668,542.30	80.97
	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	64,970,702.46	13.86
	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	11,237,809.07	2.40
8	其他资产	13,008,272.75	2.77
9	合计	468,885,326.58	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

注：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

注：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

注：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	25,082,510.00	5.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,014,000.00	2.18
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	220,355,622.80	48.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	115,456,000.00	25.17
7	可转债(可交换债)	8,760,409.50	1.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	379,668,542.30	82.77

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	102103205	21 西海公用MTN001	200,000	20,058,000.00	4.37
2	019658	21国债10	161,000	16,085,510.00	3.51
3	102001049	20 上谿投资MTN001	150,000	14,835,000.00	3.23
4	1680121	16 肥城资债	300,000	12,015,000.00	2.62
5	188208	21天易06	100,000	10,184,000.00	2.22

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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：本集合计划本报告期末未持有国债期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：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

注：本集合计划投资的前十名证券的发行主体本期未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。

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

注：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	10,378.78
2	应收证券清算款	124,812.40
3	应收股利	-
4	应收利息	7,294,109.45
5	应收申购款	5,578,972.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,008,272.75

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	113050	南银转债	709,800.00	0.15
2	110053	苏银转债	590,600.00	0.13
3	110059	浦发转债	527,950.00	0.12
4	113024	核建转债	521,400.00	0.11
5	110073	国投转债	463,280.00	0.10
6	128141	旺能转债	388,437.00	0.08
7	110068	龙净转债	335,310.00	0.07
8	127025	冀东转债	297,045.00	0.06
9	113026	核能转债	289,480.00	0.06
10	127036	三花转债	283,806.00	0.06
11	123048	应急转债	281,034.00	0.06
12	128081	海亮转债	267,768.00	0.06
13	127005	长证转债	254,696.00	0.06
14	110079	杭银转债	249,020.00	0.05
15	113013	国君转债	246,980.00	0.05
16	128140	润建转债	245,188.50	0.05
17	113622	杭叉转债	238,900.00	0.05
18	113044	大秦转债	218,880.00	0.05
19	123111	东财转债	168,153.00	0.04

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本集合计划本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	199,788,586.73
报告期期间基金总申购份额	242,422,202.74
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期末基金份额总额	442,210,789.47

§ 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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,461,534.11
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期末管理人持有的本基金份额	5,461,534.11
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.24

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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、《关于准予旗峰避险增值集合资产管理计划合同变更的回函》(机构部函[2021]1429号);

- 2、《东莞证券德益6个月持有期债券型资产管理计划2021年合同生效公告》;
- 3、《东莞证券德益6个月持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同》;
- 4、《东莞证券德益6个月持有期债券型集合资产管理计划托管协议》;
- 5、《东莞证券德益6个月持有期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1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
2022年01月22日