
东莞证券德益6个月持有期债券型集合资产管理计划

2024年第1季度报告

2024年03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:2024年04月19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2024年4月11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2024年01月01日起至2024年03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	419,293,381.91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（2024年01月01日 - 2024年03月31日）
1.本期已实现收益	4,220,360.70
2.本期利润	5,474,025.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123
4.期末基金资产净值	463,853,626.65
5.期末基金份额净值	1.1063

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	1.12%	0.02%	1.29%	0.06%	-0.17%	-0.04%
过去六个月	2.09%	0.02%	2.08%	0.05%	0.01%	-0.03%
过去一年	4.37%	0.02%	3.01%	0.05%	1.36%	-0.03%

自基金合同生效起至今	12.76%	0.04%	5.17%	0.05%	7.59%	-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	-	8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 and 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

2024年一季度债市迎来一个并不算舒适的起点，由于2023年整体债券牛市行情，特别下半年“一揽子化债”政策带来的城投债信用利差、期限利差等极限压缩，使得整个市场的“高息资产”进一步缩减，投资者普遍面临2024年开年较低的票息局面。开年配置需求增加，加之资产荒仍然存在，债市从卷“下沉”到卷“久期”，收益率曲线牛平。

具体来看，1月债市延续欠配行情，央行意外宣布降准超预期，叠加权益市场表现不佳，债市做多情绪高涨，长端表现更优。2月股市见底反弹，春节后市场一度演绎股债双牛，债市做多情绪延续高涨，尤其长端表现更为亮眼。3月债市略微调整，在政府债供给压力和止盈盘扰动下，收益率进一步下行受阻，同时由于资产荒仍然存在，经济基本面未有实质性改变，收益率表现为震荡。

信用债方面，一季度总体表现强势，调整幅度小、时间也相对短，甚至出现城投债加久期的现象，市场的一致预期使得利差压缩往二永债、产业债等品种渗透，究其本质，还是结构性资产荒仍然存在。

展望二季度，国内基本面弱复苏的状态可能仍将持续一段时间，货币政策依然有保持宽松的必要性，降准降息仍然有可能，广谱利率大概率也易下难上。另一方面，“资产荒”短期或难以消解，期限利差、信用利差、品种利差等压缩的惯性大概率仍在。总体而言，债市面临的宏观环境或仍然不差，尚未看到明显的转向信号。但经济复苏的相关数据、房地产政策等预计仍会给债市带来扰动，加之二季度还面临超长期特别国债等较大的政府债供给压力，在没有明显外部因素的刺激下，债券市场走势偏震荡的概率较大。较低的收益率水平本身也带有一定的脆弱性，债券市场的波动在利率低位可能会被放大，这决定了投资者博取票息以外的增厚收益难度增加，中短期内不仅面临“资产荒”，可能也将面临“策略荒”。

本集合计划本报告期内仍主要投资于信用债及转债，保持低杠杆运作。后续在产品管理上，新增配置仍倾向于以流动性为先，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益6个月持有期债券基金份额净值为1.1063元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.12%，同期业绩比较基准收益率为1.29%。

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	465,125,908.39	99.79
	其中：债券	465,125,908.39	99.79
	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	-	-
	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	461,892.21	0.10
8	其他资产	515,621.89	0.11
9	合计	466,103,422.49	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	24,635,853.76	5.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,260,273.84	2.21
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	237,497,179.96	51.20
5	企业短期融资券	2,023,183.97	0.44
6	中期票据	180,356,134.07	38.88
7	可转债（可交换债）	10,353,282.79	2.23
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	465,125,908.39	100.27

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	184546	22东城投	200,000	20,695,577.53	4.46
2	210004	21付息国债04	200,000	20,563,976.61	4.43
3	102280163	22渝兴永MTN0 01	200,000	20,544,749.51	4.43
4	188567	21招证G9	200,000	20,453,719.73	4.41
5	188868	21中证18	200,000	20,397,314.79	4.40

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中信证券股份有限公司受处罚事项：

因网络安全事件的原因，中信证券股份有限公司于2023年7月7日被深圳证监局采取出具警示函的行政监管措施。

因投行项目执业质量问题，2023年9月28日，证监会发布关于对中信证券股份有限公司采取监管谈话措施的决定。

2024年1月12日，中信证券收到中国证监会下发的《关于对中信证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》（以下简称《决定》）。《决定》显示，“经查，我会发现你公司保荐的恒逸石化股份有限公司（发行人）可转债项目，发行人证券发行上市当

年即亏损、营业利润比上年下滑50%以上。按照《证券发行上市保荐业务管理办法》（证监会令第207号）第七十条的规定，我会决定对你公司采取出具警示函的行政监督管理措施”。

本集合计划管理人经审慎分析，认为中信证券股份有限公司系统重要性较高，资产规模较大，经营状况尚可，实力较强，上述事项对中信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招商证券股份有限公司受处罚事项：

2023年6月8日招商证券股份有限公司因发布证券研究报告存在问题被深圳证监局出具警示函的行政监管措施。

据证监会2024年2月5日披露的对63人的行政处罚书显示，招商证券63人存在违法炒股的行为。同时，赵斌作为招商证券时任合规总监，胡宇作为现任合规总监，对相关违规行为负有管理责任，二人被采取监管谈话的行政监管措施。董事长霍达对此问题负有管理责任，深圳证监局于2月9日对其出具警示函。2024年2月9日招商证券股份有限公司因公司对于从业人员行为管理存在问题，被深圳证监局采取责令增加内部合规检查次数的行政监管措施。

根据安徽证监局官网于2024年2月2日披露的信息，招商证券因为在“15城六局”债券受托管理方面存在未督导发行人做好募集资金管理、未持续跟踪和监督发行人履行有关信披临时报告义务等情形，被安徽证监局采取出具警示函措施。

2024年2月9日招商证券股份有限公司深圳南山南油大道证券营业部因存在部分从业人员于2021年至2022年间私下委托他人进行客户招揽、未能及时妥善处理投资者投诉和纠纷问题，被深圳证监局采取出具警示函的行政监管措施。

本集合计划管理人经审慎分析，认为招商证券股份有限公司系统重要性较高，资产规模较大，经营状况尚可，实力较强，上述事项对招商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。

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	879.66
2	应收证券清算款	514,742.23
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	515,621.89

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	113056	重银转债	1,151,025.23	0.25
2	113042	上银转债	1,109,153.01	0.24
3	110059	浦发转债	1,090,049.04	0.23
4	113043	财通转债	763,257.95	0.16
5	110073	国投转债	753,571.96	0.16
6	110085	XD通22转	540,275.89	0.12
7	113052	兴业转债	520,871.37	0.11
8	128081	海亮转债	454,832.11	0.10
9	128141	旺能转债	452,234.03	0.10
10	123149	通裕转债	442,813.64	0.10
11	118031	天23转债	404,809.53	0.09
12	113053	隆22转债	404,317.97	0.09
13	110090	爱迪转债	367,497.82	0.08
14	127039	北港转债	359,985.49	0.08
15	113061	拓普转债	357,756.08	0.08
16	113632	鹤21转债	344,966.59	0.07
17	113666	XD爱玛转	331,331.05	0.07
18	118022	锂科转债	294,400.85	0.06
19	118034	晶能转债	210,133.18	0.05

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	468,017,651.96
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	6,607,994.00
减：报告期期间基金总赎回份额	55,332,264.05
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	419,293,381.91

§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	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,461,534.11
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.30

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个月持有期债券型集合资产管理计划合同生效公告》；
- 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]

东莞证券股份有限公司

2024年04月19日