

# 德邦锐乾债券型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

基金管理人：德邦基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 25 日

## § 1 重要提示

基金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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 24 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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	德邦锐乾债券
基金主代码	004246
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 18 日
报告期末基金份额总额	997,430,410.76 份
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理和严格的风险控制，力争为投资者实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在对国内外宏观经济态势和债券市场综合研判的基础上，通过自上而下的宏观分析和自下而上的个券研究，综合分析宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率变化趋势、债券的流动性以及信用风险变化等因素，结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，运用定量分析方法，深入挖掘价值被低估的标的券种，以尽量获取最大化的信用溢价。本组合将在久期策略、期限结构策略、类属配置策略的基础上获得债券市场整体回报率，通过信用债投资策略、个券挖掘策略获得超额收益等。 灵活运用久期策略、期限结构策略、类属配置策略、信用债投资策略和杠杆投资策略，在严格管理并控制组合风险的前提下，实现组合收

	益的最大化。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	德邦基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦锐乾债券 A	德邦锐乾债券 C
下属分级基金的交易代码	004246	004247
报告期末下属分级基金的份额总额	997,258,346.22 份	172,064.54 份

### §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（2018年7月1日—2018年9月30日）	
	德邦锐乾债券 A	德邦锐乾债券 C
1. 本期已实现收益	10,644,615.60	2,003.30
2. 本期利润	13,830,390.94	2,748.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0139	0.0138
4. 期末基金资产净值	1,007,116,261.88	173,682.32
5. 期末基金份额净值	1.0099	1.0094

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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

德邦锐乾债券 A

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	1.38%	0.03%	0.57%	0.07%	0.81%	-0.04%

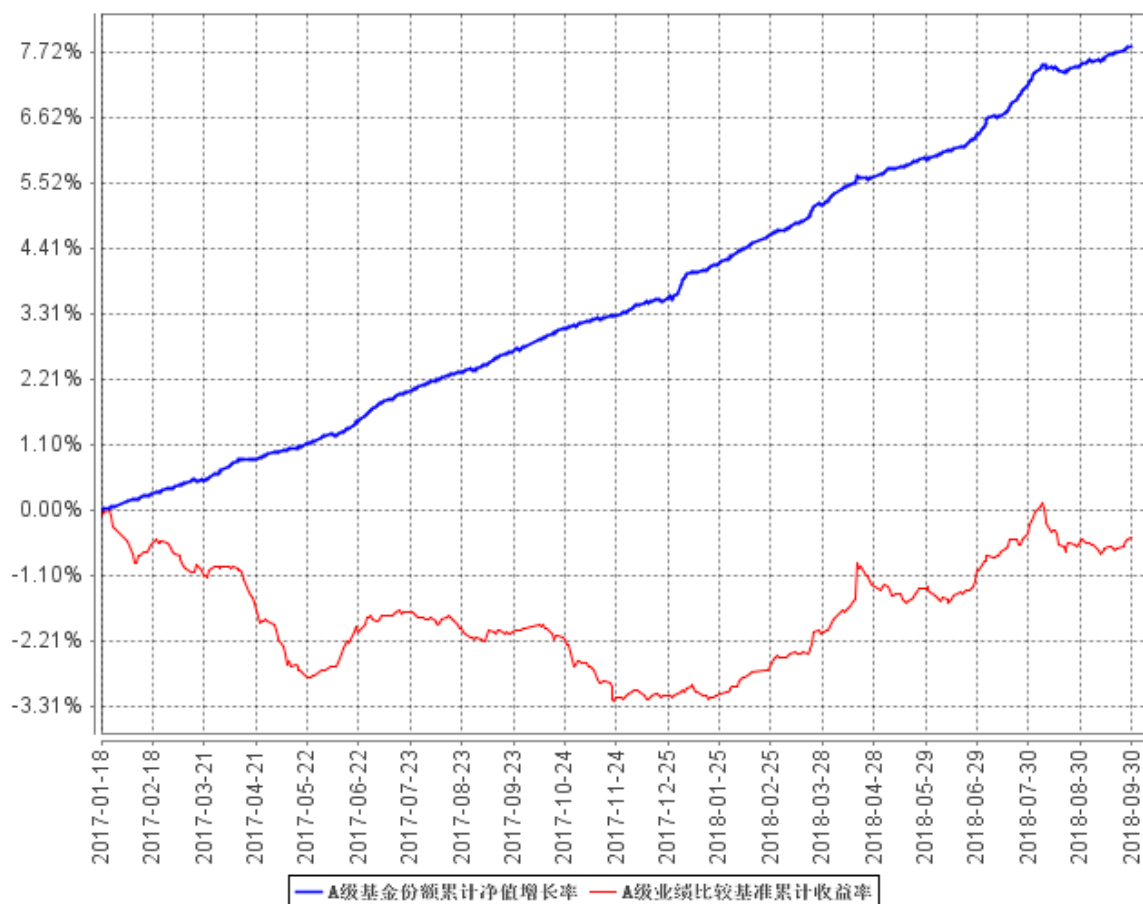
德邦锐乾债券 C

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	1.32%	0.03%	0.57%	0.07%	0.75%	-0.04%

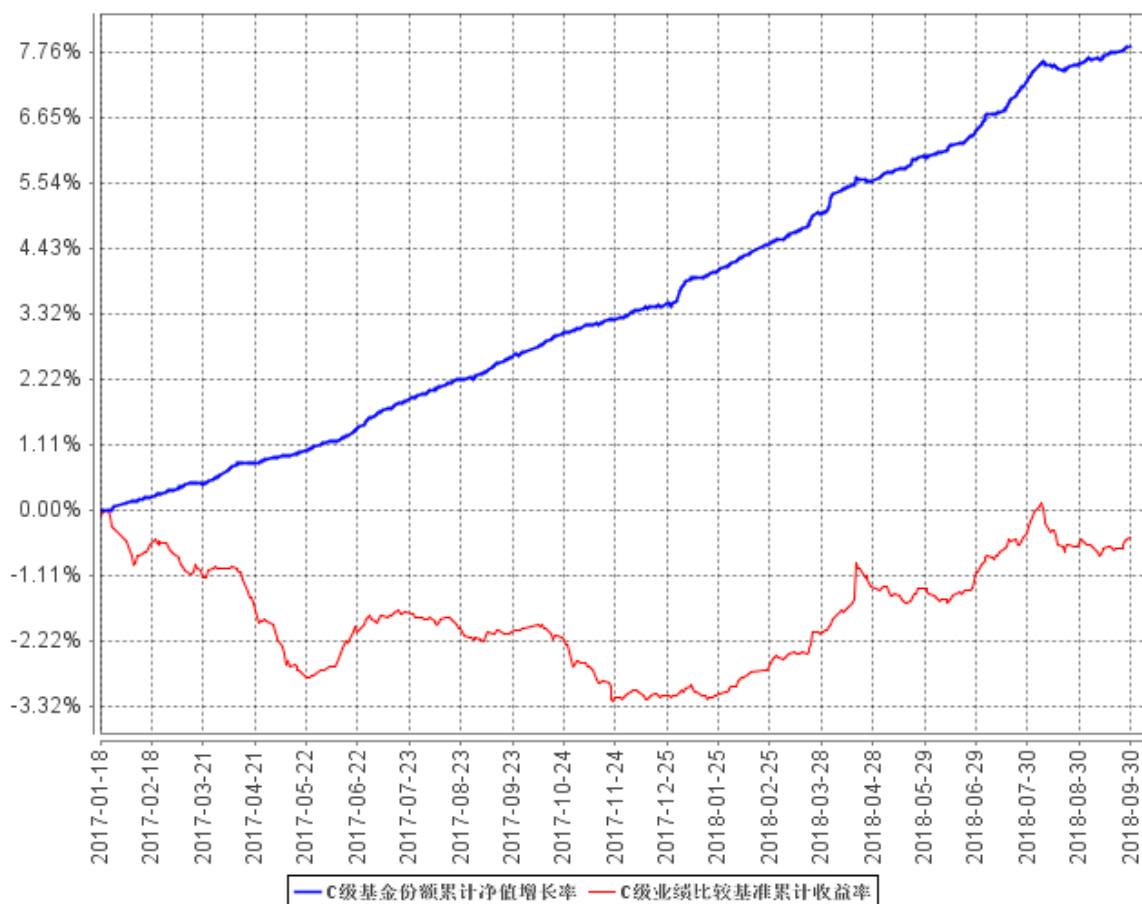
注：本基金的业绩比较基准为中债综合全价指数收益率。

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的基金合同生效日为 2017 年 1 月 18 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间已满 1 年。本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。图示日期为 2017 年 1 月 18 日至 2018 年 9 月 30 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		
孔飞	本基金的基金经理、德邦锐璟债券型证券投资基金、德	2017 年 4 月 19 日	-	7 年	学士，2001 年 2 月至 2011 年 2 月担任平安保险深圳分公司南新营业区经理；2011 年 3 月至 2015 年 12 月担任中投证券上海分公司创新业务部总经理助理。2015 年 12 月加入德邦基金管理有限公司，

	邦稳盈 增长灵 活配置 混合型 证券投资 基金的基 金经理。				现任本公司基金经理。
刘长俊	本基金的基金 经理、 德邦优 化灵活 配置混 合型证 券投资 基金、 德邦福 鑫灵活 配置混 合型证 券投资 基金、 德邦鑫 星价值 灵活配 置混合 型证券 投资基 金的基 金经理。	2017 年 1 月 18 日	2018 年 8 月 9 日	7 年	硕士，2012 年 7 月至 2013 年 3 月担任上海大智 慧股份有限公司宏观行业 部研究员；2013 年 3 月至 2015 年 6 月担任上海新世 纪资信评估投资服务有限 公司债项评级部分分析师。 2015 年 6 月加入德邦基金 管理有限公司，曾任本公 司基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发现参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。本基金管理人未发现异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年三季度随着中美贸易争端加大，市场不稳定因素加强。意大利、土耳其债务危机不断发酵，给国际金融市场带来不确定性加强。美联储依然保持加息预期，导致美国国债收益率持续走高，给国内金融市场带来较大压力。同时由于中美贸易争端，美元走强，人民币贬值压力不断升高，央行货币政策可能出现松动和变化，有利于缓解国内市场资金的紧缺。

在此种环境下，本基金 2018 年三季度，采取稳健保守的策略，较为成功的取得了一定的收益。本基金在报告期内，在控制久期和严格把控信用风险的基础上，以票息为王，努力通过精选个券，增强组合的静态收益，也将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况，争取为投资者创造合理的回报。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦锐乾债券 A 基金份额净值为 1.0099 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.38%；截至本报告期末德邦锐乾债券 C 基金份额净值为 1.0094 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.32%；同期业绩比较基准收益率为 0.57%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §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	1,049,891,000.00	97.70
	其中：债券	1,049,891,000.00	97.70
	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	1,702,454.55	0.16
8	其他资产	23,019,616.25	2.14
9	合计	1,074,613,070.80	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：本基金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：本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

### 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：本基金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	-	-
2	央行票据	-	-



3	金融债券	80,350,000.00	7.98
	其中：政策性金融债	80,350,000.00	7.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	473,620,000.00	47.02
6	中期票据	352,786,000.00	35.02
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	143,135,000.00	14.21
9	其他	-	-
10	合计	1,049,891,000.00	104.23

### 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	101800466	18 锡产业 MTN003	500,000	50,560,000.00	5.02
2	011800617	18 武汉地 产 SCP002	500,000	50,420,000.00	5.01
3	011800899	18 苏州高 新 SCP007	500,000	50,375,000.00	5.00
4	011800886	18 粤广业 SCP001	500,000	50,370,000.00	5.00
5	101555031	15 中建材 MTN002	500,000	50,360,000.00	5.00

### 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：本基金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：本基金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：本基金本报告期末未持有权证。

### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

厦门国贸集团股份有限公司于 2017 年 8 月 25 日收到中国证券监督管理委员会厦门监管局的《关于对公司采取责令改正措施的决定》。主要原因为该公司及其子公司厦门国贸投资有限公司采取份额回购或差额补足承诺等方式，为孙公司厦门国贸资产管理有限公司发起设立的资产管理计划提供增信措施。截至 2016 年末，提供增信措施的规模达 51.16 亿元，但该公司未按照《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》和《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》等规定，在 2016 年年报中详细披露为未纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持的相关信息，信息披露存在遗漏。

根据厦门国贸集团股份有限公司的公告，公司已于当时完成整改，且从多角度加强了信息披露和内部风险管控工作，进一步完善公司治理及内部控制。

厦门国贸集团股份有限公司供应链管理板块综合服务能力突出，房地产项目确认收入大幅提升，金融服务业务快速增长。经过评估，该公司围绕主业延伸产业链，业务规模保持增长，盈利能力较强，同时通畅的外部融资渠道能够为债务的偿还和公司的稳定发展提供支持。以上事件对该公司的经营业绩未产生重大的实质影响，对其投资价值未产生实质影响。

本基金持有厦门国贸集团股份有限公司的超短期融资券符合法律法规及公司制度流程的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

### 5.10.2

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,017,116.25
5	应收申购款	2,500.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,019,616.25

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	德邦锐乾债券 A	德邦锐乾债券 C
报告期期初基金份额总额	996,823,980.11	212,377.77
报告期期间基金总申购份额	446,548.02	145,008.42
减：报告期期间基金总赎回份额	12,181.91	185,321.65
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	997,258,346.22	172,064.54

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

## §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

注：报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180701 - 20180930	996,718,223.40	0.00	0.00	996,718,223.40	99.93%
产品特有风险							
<p>1、本基金单一机构投资者所持有的基金份额占比较大，单一机构投资者的大额赎回，可能会对本基金的资产运作及净值表现产生较大影响；</p> <p>2、大额赎回有可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；</p> <p>3、因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，大额赎回导致基金净值出现较大波动；</p> <p>4、单一投资者的大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；</p> <p>5、单一机构投资者赎回后，若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，基金管理人应当向中国证监会提出解决方案，或按基金合同约定，转换运作方式或终止基金合同，其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险；</p> <p>6、大额赎回导致本基金在短期内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；</p> <p>7、大额赎回导致基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。</p>							

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2018 年 7 月 6 日，本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦基金管理有限公司关于增加注册资本的公告》，具体内容详见公告。

2018 年 8 月 10 日，本基金管理人在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦锐乾债券型证券投资基金基金经理变更公告》，具体内容详见公告。

# §9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、德邦锐乾债券型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦锐乾债券型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦锐乾债券型证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、报告期内按照规定披露的各项公告。

## 9.2 存放地点

上海市虹口区吴淞路 218 号宝矿国际大厦 35 层。

## 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件，亦可通过公司网站查询，公司网址为 [www.dbfund.com.cn](http://www.dbfund.com.cn)。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-821-7788

德邦基金管理有限公司

2018 年 10 月 25 日