

德邦德信中证中高收益企债指数证券投资  
基金(LOF)  
2017年第3季度报告

2017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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2017年10月26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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年10月25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2017年07月01日起至09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	德邦德信中高企债指数（LOF）
场内简称	德邦德信
基金主代码	167701
交易代码	167701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年4月21日
报告期末基金份额总额	36,034,780.97份
投资目标	本基金为债券型指数证券投资基金，通过数量化的风险管理手段优选指数成份券、备选成份券及样本外债券，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取抽样复制法构建基金债券投资组合，并根据标的指数成份券及其权重的变动而进行相应的调整。在正常市场情况下，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%，年跟踪误差不超过5%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证1-7年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，从整体运作来看，基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金为指数型基金，主要采取抽样复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的债券市场相

	似的风险收益特征。	
基金管理人	德邦基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦德信	德信 C
下属分级基金的交易代码	167701	167704
报告期末下属分级基金的份额总额	36,034,140.18 份	640.79 份

注：“德邦德信”即 A 类基金份额，“德信 C”即 C 类基金份额。

### § 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（2017年7月1日—2017年9月30日）	
	德邦德信	德信 C
1. 本期已实现收益	350,925.89	33.68
2. 本期利润	350,787.07	32.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0087	0.0069
4. 期末基金资产净值	39,933,413.75	708.87
5. 期末基金份额净值	1.1082	1.1062

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

德邦德信

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	0.79%	0.04%	0.96%	0.03%	-0.17%	0.01%

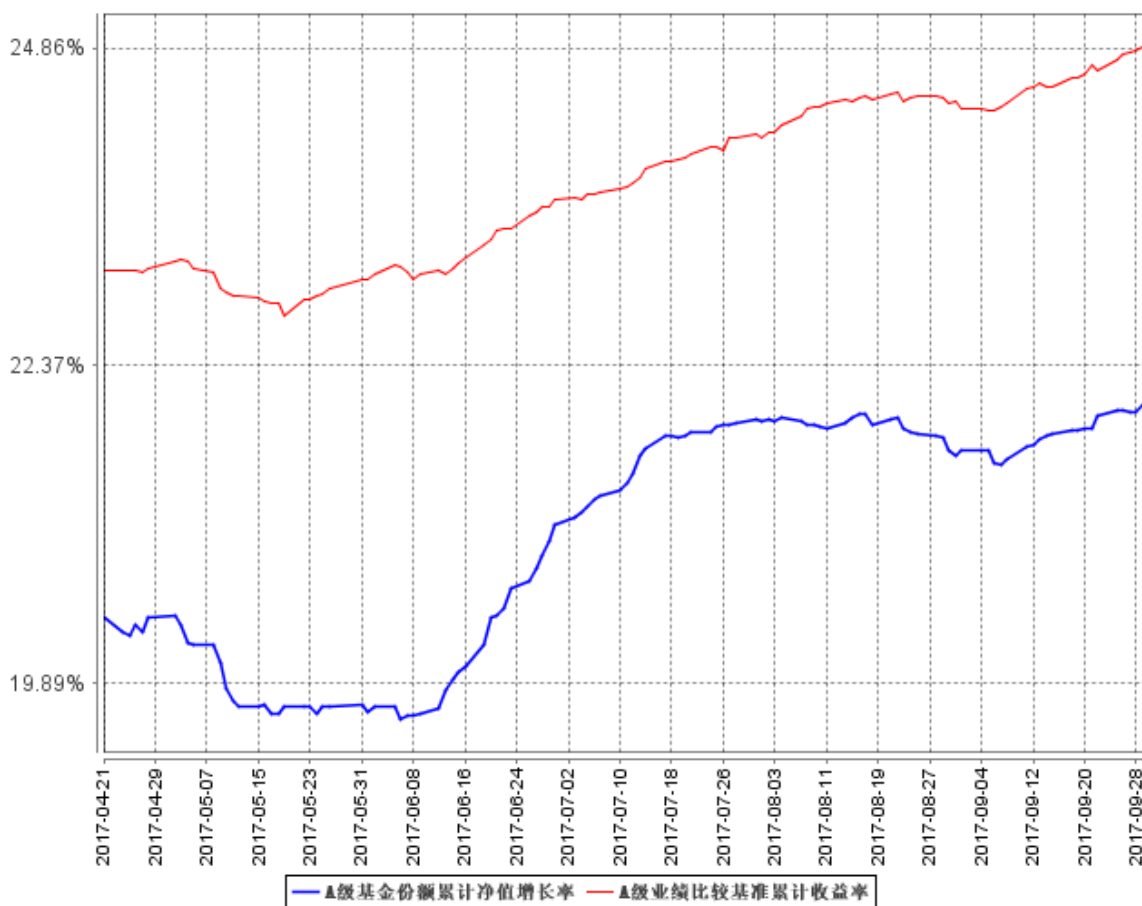
德信 C

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	0.70%	0.04%	0.96%	0.03%	-0.26%	0.01%

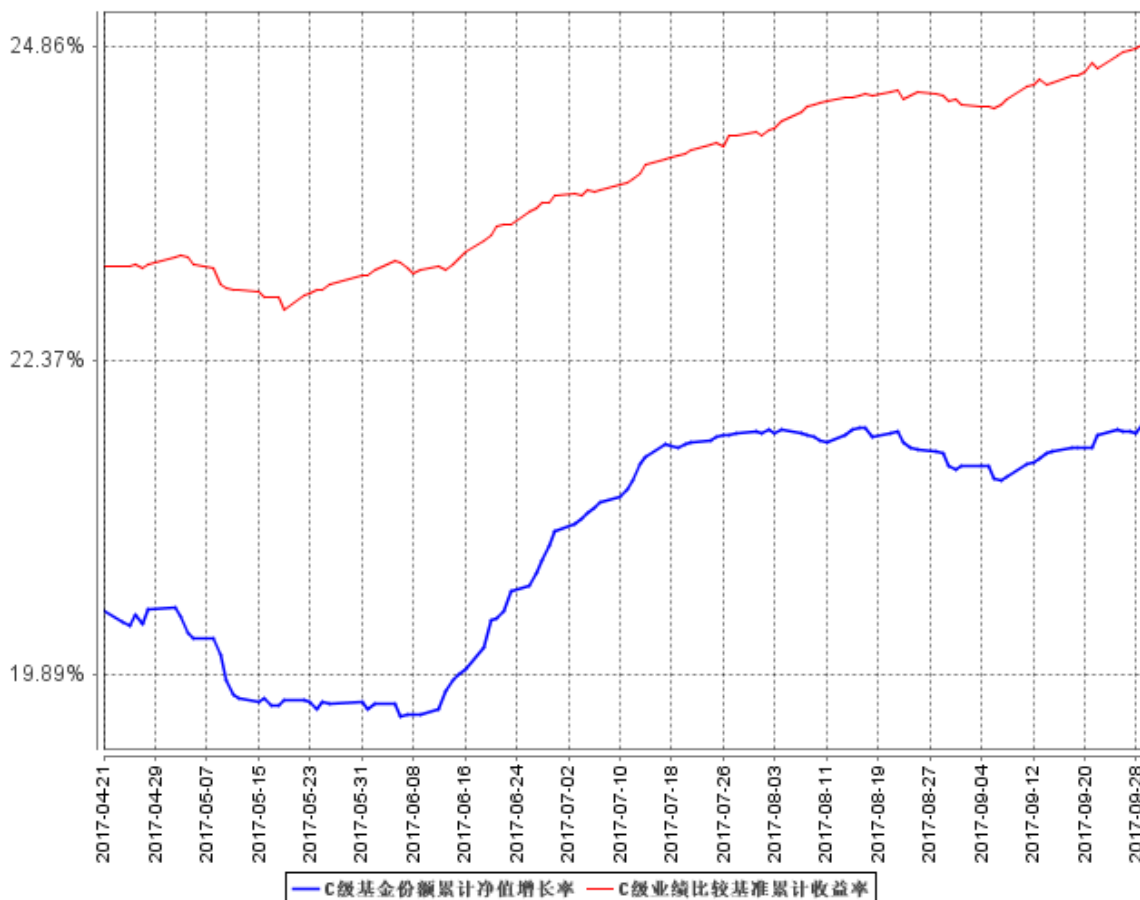
注：本基金的业绩比较基准为中证1-7年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率(税后)×10%。

### 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：由于基金转型，上图以基金转型前一日基金累计净值增长率（20.40%）和同期业绩比较基准收益率（23.10%）为初始值。本基金份额持有人大会于2017年4月17日表决通过了《关于德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自2017年4月21日起，本基金由原德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金转型为德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF），基金转型日起至报告期期末，本基金运作时间未满一年。本基金的业绩比较基准为中证1-7年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率（税后）×10%。本基金的建仓期为6个月，自2017年4月21日合同生效日起至2017年9月30日，本基金运作时间未满6个月，仍处于建仓期中。上图所示日期为2017年4月21日至2017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		

丁孙楠	本基金的基金经理、德邦如意货币市场基金、德邦新添利债券型证券投资基金、德邦现金宝交易型货币市场基金的基金经理。	2017年1月24日	-	6年	硕士，2010年6月至2013年8月担任中国人保资产管理股份有限公司组合管理部投资经理助理；2013年9月至2015年3月担任上海银行资产管理部投资交易岗。2016年1月加入德邦基金管理有限公司，任职于投资研究部，现任本公司基金经理。
张铮烁	固定收益部总监助理、本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金、德邦如意货币市场基金、德邦增利货币市场基金、德邦现金宝交易型货币市场基金、德邦纯债9个月定期债券型证券投资基金的基金	2016年1月8日	-	10年	硕士，2007年7月至2010年7月在中诚信国际信用评级有限责任公司评级部担任分析师、项目经理，2010年8月至2015年5月在安邦资产管理有限责任公司固定收益部担任投资经理。2015年11月加入德邦基金管理有限公司，现任本公司固定收益部总监助理、基金经理。

	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、德邦德焕9个月定期开放债券型证券投资基金、德邦德景一年定期开放债券型证券投资基金、德邦锐乾债券型证券投资基金、德邦弘利货币市场基金的基金经理。	2017年9月4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，任职于投资研究部，现任本公司基金经理。

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不公平交易的情况。

### 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

2017年3季度以来，我国经济整体运行平稳，保持在合理区间。消费需求依然强劲，投资增速环比有所下滑，进出口增长较快。中采PMI持续保持在50以上，9月份达到了自2012年5月以来的新高。社会融资规模也保持了较高的增速，实体经济的融资需求较强。7、8月，房地产销售及投资增速继续从高位逐步回落，但由于分城调控以及库存低位，回落速度较预期更缓，未来下落幅度可能也较为有限。3季度，因供给侧改革以及需求稳定，商品价格涨幅较大，工业企业利润及资产负债表得到改善，对经济也有较大正的贡献。物价方面，CPI涨幅温和，消费物价水平温和，PPI继续维持高位。整体上，中国经济呈现L型，短期经济回落压力和幅度可控。

三季度，人民币汇率保持强势，外汇储备连续小幅增加，对国内流动性边际改善有限。在去杠杆、经济及物价平稳的背景下，货币政策继续保持稳健中性，M2增速连续下降，超储率较低，资金面总体上紧平衡，且受事件以及结构性等因素影响，金融市场利率在个别时点大幅波动。

从市场走势看，债券市场因货币政策以及金融监管边际放松，以及配置价值显现等因素，在5、6月份出现了大幅反弹，市场情绪较为乐观。但由于基本面稳定，金融去杠杆、货币政策维持稳健中性，资金面自7月下旬连续紧张，超出市场预期，债券收益率也明显出现了反弹，3季度依然是短久期高等级表现相对较好。目前看，债券市场上下行空间都较为有限，配置价值良好。

本基金为被动型指数基金，采取跟踪中高收益交易所信用债的策略，继续跟踪指数进行交易。本基金将密切跟踪经济走势、政策、资金面和指数的情况，争取为投资者创造理想的回报。



#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦德信基金份额净值为 1.1082 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.79%;截至本报告期末德信 C 基金份额净值为 1.1062 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.70%;同期业绩比较基准收益率为 0.96%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2017 年 7 月 3 日至 2017 年 8 月 17 日,以及 2017 年 8 月 22 日至 2017 年 9 月 29 日期间出现连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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	49,719,280.80	94.48
	其中:债券	49,719,280.80	94.48
	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	1,720,883.45	3.27
8	其他资产	1,181,721.60	2.25
9	合计	52,621,885.85	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	2,295,630.00	5.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	47,423,650.80	118.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,719,280.80	124.50

**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	122226	12 宝科创	40,520	4,052,000.00	10.15
2	122371	14 亨通 01	40,000	3,994,400.00	10.00
3	136012	15 梅花 02	40,000	3,992,400.00	10.00
4	136384	16 三花 01	40,000	3,918,000.00	9.81
5	136186	16 苏新债	40,000	3,889,600.00	9.74

**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

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

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 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	2,569.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,168,902.94
5	应收申购款	10,248.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,181,721.60

**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：本基金本报告期末没有流通受限的股票。

**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	德邦德信	德信 C
报告期期初基金份额总额	42,470,519.39	5,218.29
报告期期间基金总申购份额	6,176,900.54	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	12,613,279.75	4,577.50
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	36,034,140.18	640.79

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	20170701-20170930	17,904,207.70	0.00	0.00	17,904,207.70	49.69%
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时间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>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2017年9月27日，本基金管理人在中国证监会指定媒体及网站发布了《德邦基金管理有限公司关于基金经理休假相关事项的公告》，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、德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）基金合同；
- 3、德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）托管协议；
- 4、德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）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

2017年10月26日