

德邦锐泓债券型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：德邦基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 21 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2021 年 1 月 20 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	德邦锐泓债券	
基金主代码	007461	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 9 月 17 日	
报告期末基金份额总额	4,976,683,649.41 份	
投资目标	本基金在严格控制风险并保证充分流动性的前提下，通过积极主动的资产管理和风险控制，力争为投资者提供稳健增长的投资收益。	
投资策略	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×80%+一年期银行定期存款利率（税后）×20%	
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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦锐泓债券 A	德邦锐泓债券 C
下属分级基金的交易代码	007461	007462
报告期末下属分级基金的份额总额	4,976,667,237.33 份	16,412.08 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（2020年10月1日—2020年12月31日）	
	德邦锐泓债券 A	德邦锐泓债券 C
1. 本期已实现收益	26,406,638.80	89.74
2. 本期利润	88,714,224.19	296.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0178	0.0178
4. 期末基金资产净值	5,009,441,733.09	16,523.88
5. 期末基金份额净值	1.0066	1.0068

- 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 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

德邦锐泓债券 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	1.79%	0.05%	0.59%	0.03%	1.20%	0.02%
过去六个月	1.14%	0.09%	-0.53%	0.05%	1.67%	0.04%
过去一年	3.14%	0.11%	0.25%	0.07%	2.89%	0.04%
自基金合同生效起至今	3.97%	0.10%	0.71%	0.07%	3.26%	0.03%

德邦锐泓债券 C

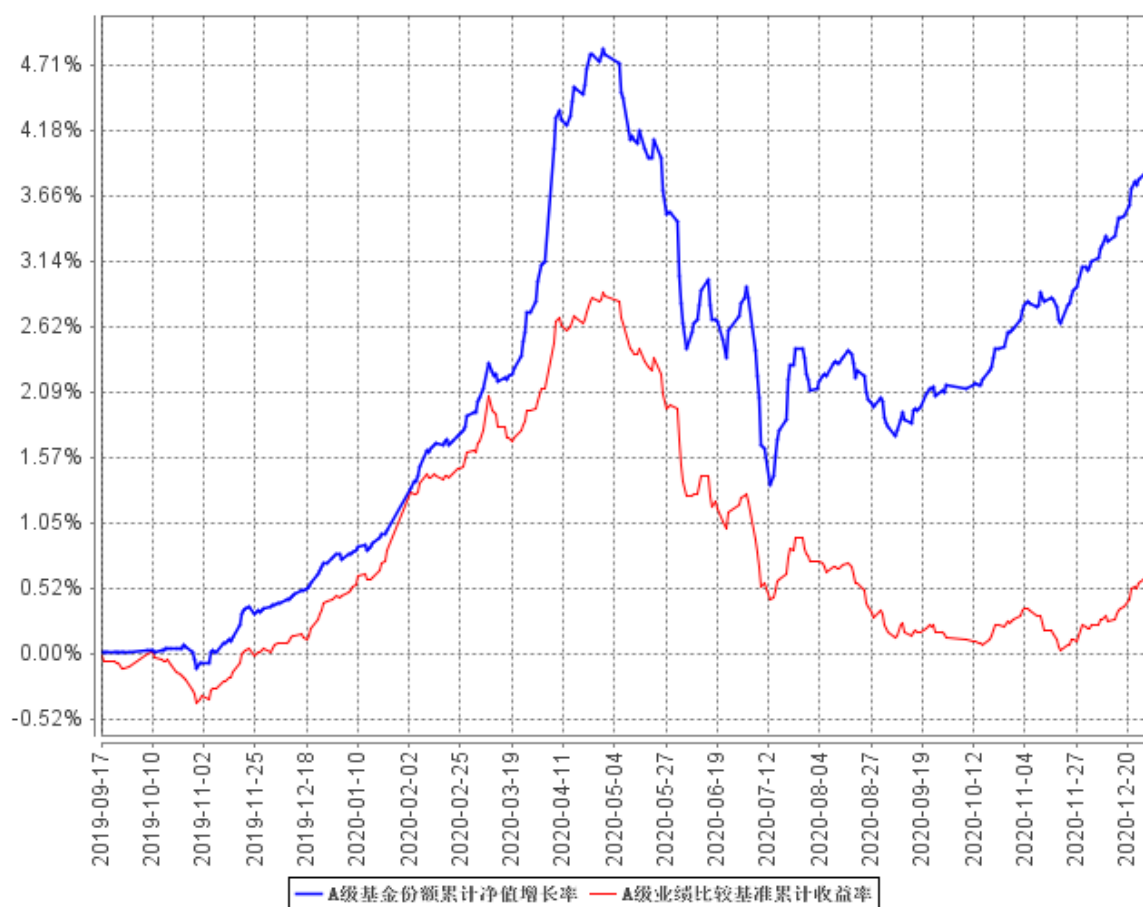
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.79%	0.05%	0.59%	0.03%	1.20%	0.02%
过去六个月	1.13%	0.09%	-0.53%	0.05%	1.66%	0.04%
过去一年	3.13%	0.11%	0.25%	0.07%	2.88%	0.04%

自基金合同生效起至今	3.90%	0.19%	0.71%	0.07%	3.19%	0.12%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

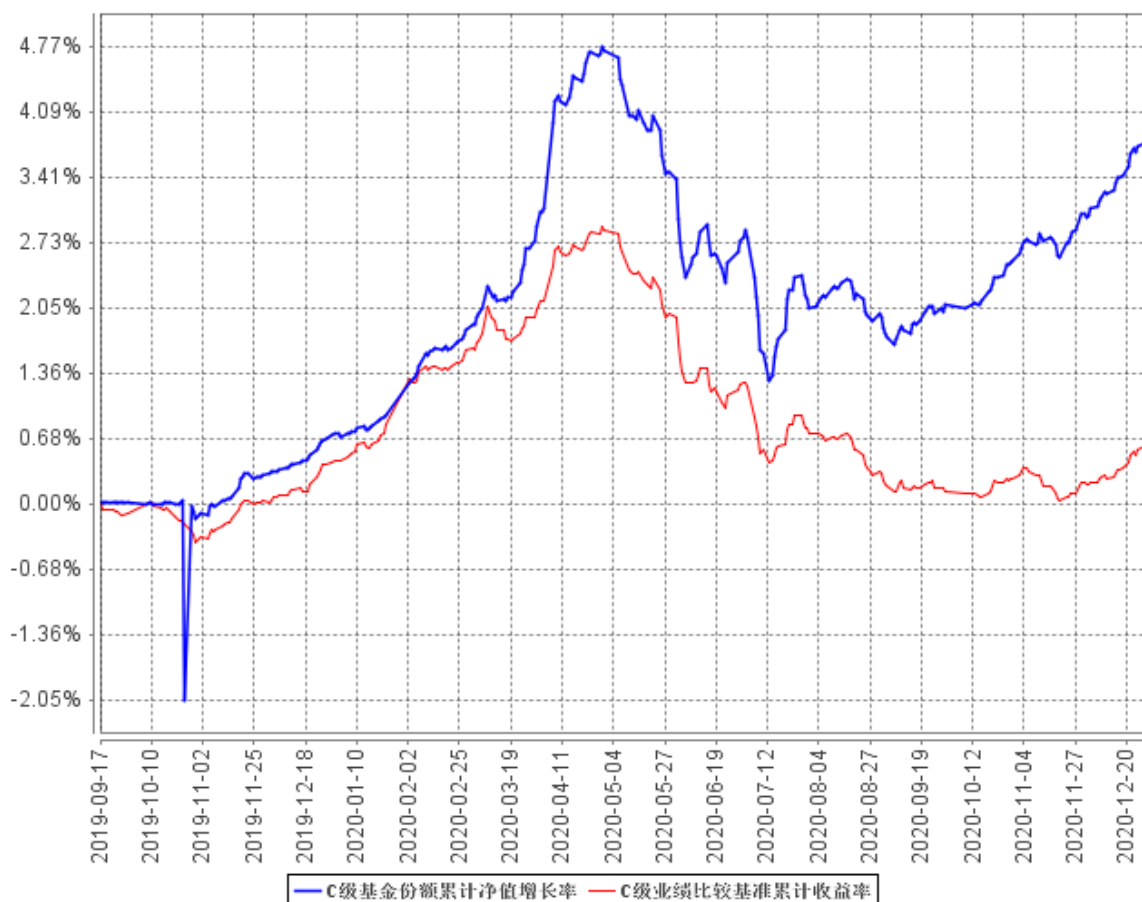
注：本基金的业绩比较基准：中债综合全价指数收益率×80%+一年期银行定期存款利率（税后）×20%

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：本基金基金合同生效日为 2019 年 9 月 17 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间已满一年。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 2019 年 9 月 17 日至 2020 年 12 月 31 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		
张铮烁	公募固收投资部董事总经理、本基金的基金经理、德邦如意	2019 年 9 月 17 日	-	13 年	硕士，2007 年 7 月至 2010 年 7 月担任中诚信国际信用评级有限责任公司评级部分析师、项目经理；2010 年 8 月至 2015 年 5 月担任安邦资产管理有限责任公司固定收益部投资经理。2015 年 11 月加入德邦基金管理有

	货币市场基金、德邦锐乾债券型证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金、德邦锐兴债券型证券投资基金、德邦锐恒 39 个月定期开放债券型证券投资基金、德邦锐裕利率债券型证券投资基金的基金经理。				限公司，现任本公司公募固收投资部董事总经理、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，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，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。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

四季度基本面处于逐步修复好转中，经济数据基本符合预期，其中基建偏弱、地产投资亦边际走弱，消费和制造业表现亮眼。通胀数据受基数影响转负，PPI 环比走强、远超季节性。11 月金融数据显示社融触顶回落，实体信贷扩张放缓。

货币政策与资金面方面，10 月 20 日央行行长易纲在金融街论坛表示“货币政策需把好货币供应总闸门”，这是继 19 年 8 月以来首次重提“闸门”，对于后续货币政策放松的想象空间进一步缩小；11 月中旬，随着永煤违约事件的发酵，恐慌情绪蔓延，央行通过投放公开市场操作对冲负面情绪，整体资金面维持合理充裕。央行发布三季度货币政策执行报告首次提出要“保持宏观杠杆率基本稳定”，既保持流动性合理充裕，又坚决不搞大水漫灌，意味着货币政策回归稳健的常态化操作；12 月中央经济工作会议提出“不急转弯”，与市场预期的货币政策边际收紧相反。受以上因素影响，四季度资金面逐步宽松，DR001 月均值从 2.03%下行至 1.04%。

进入四季度，随着经济的逐渐修复，对于后续基本面和货币政策已基本有预期，对债市影响最大的阶段已经过去，且经过近半年的调整，债券收益率已具备性价比，利率债供给压力的相对缓解也对债券市场形成利好。但 11 月受永煤违约事件影响，收益率不断上行并维持高位震荡。随后在央行一系列维稳操作下，较为充裕的资金面推动收益率较大幅度下行，10 年国开四季度下行近 20BP 至 3.53%。

本基金在报告期内在保持久期的基础上，努力通过精选个券，增强组合的静态收益，同时把握波段操作机会。未来本基金将在保持基金良好流动性的同时提高静态收益，积极灵活把握市场波段操作。本基金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锐泓债券 A 基金份额净值为 1.0066 元,本报告期基金份额净值增长率为 1.79%;截至本报告期末德邦锐泓债券 C 基金份额净值为 1.0068 元,本报告期基金份额净值增长率为 1.79%;同期业绩比较基准收益率为 0.59%。

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	5,759,762,300.00	98.05
	其中: 债券	5,150,042,000.00	87.67
	资产支持证券	609,720,300.00	10.38
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	2,556,359.11	0.04
8	其他资产	111,888,290.67	1.90
9	合计	5,874,206,949.78	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	4,225,102,000.00	84.34
	其中：政策性金融债	3,589,189,000.00	71.65
4	企业债券	-	-
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	924,940,000.00	18.46
9	其他	-	-
10	合计	5,150,042,000.00	102.81

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	1928034	19 交通银行 01	4,000,000	400,600,000.00	8.00
2	180210	18 国开 10	3,800,000	392,654,000.00	7.84
3	112015086	20 民生银行 CD086	4,000,000	390,000,000.00	7.79
4	180310	18 进出 10	3,000,000	326,790,000.00	6.52
5	190208	19 国开 08	3,000,000	302,760,000.00	6.04

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	165445	东花 12A1	1,730,000	172,671,300.00	3.45
2	169708	智禾 07A	1,700,000	169,881,000.00	3.39
3	169938	20 花 06A1	1,350,000	135,594,000.00	2.71

4	169548	建花 15A	800,000	80,304,000.00	1.60
5	1889391	18 建元 21A2_bc	500,000	30,585,000.00	0.61
6	165862	20 花 02A1	210,000	20,685,000.00	0.41

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

注：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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

民生银行：

2020 年 9 月 30 日，信阳银保监分局对其罚款 640 万元。原因为内部控制失效，内部人员通过伪造抵质押物以及其他相关贷款材料。

2020 年 9 月 30 日，因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料与交易记录、未按规定报送大额交易和可疑交易报告、与身份不明客户进行交易，人民银行对其罚款 2360 万元。

2020 年 9 月 30 日，山西银监局对其罚款 130 万元，责令改正。原因为：违反规定从事未经

批准或者备案的业务活动；贷前调查、贷后管理不尽职，发放流动资金贷款实际购买信托计划；代销理财产品使用公司理财业务申请书，严重误导客户。

2020 年 9 月 30 日，外管局及其苏州、宁波、泉州、天津、大连、陕西、厦门、福建、云南、深圳、上海等分局对民生银行进行处罚，合计罚款 5410 万元，合计没收违法所得 3684.97 万元，并对其部分分支机构进行警告、责令暂停经营对公售汇业务。原因包括：违规办理银行跨境债权转让；无结售汇资质办理借记卡项下结售汇业务；未按照结售汇会计核算规则处理购汇账务；违规办理个人分拆购付汇；违规办理见证开户业务；统计报表报送错误等。

交通银行：

2020 年 10 月 21 日，因部分未取得基金销售业务资格的员工从事基金销售业务、未按规定完成基金销售业务监察稽核报告、基金销售业务反洗钱工作制度和落实情况未向我局报备等原因，中国证监会对其采取责令改正的行政监管措施。

经过分析，以上事件对上述公司的经营未产生重大的实质影响，对其投资价值和偿债能力影响有限。本基金持有上述公司发行的证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，或在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

注：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	111,888,290.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	111,888,290.67

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可转债。

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	德邦锐泓债券 A	德邦锐泓债券 C
报告期期初基金份额总额	4,976,672,441.87	17,648.84
报告期期间基金总申购份额	-	102.61
减：报告期期间基金总赎回份额	5,204.54	1,339.37
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	4,976,667,237.33	16,412.08

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	20201001 - 20201231	4,976,652,414.55	0.00	0.00	4,976,652,414.55	100.00%

产品特有风险

- 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；
- 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；
- 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；
- 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；
- 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数量不满 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，本基金将按照基金合同的约定，进入清算程序并终止，而无需召开基金份额持有人大会审议，其他投资者可能面临基金提前终止的风险；
- 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；
- 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。

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

2021 年 1 月 4 日，基金管理人在中国证监会规定报刊及规定网站刊登了《德邦基金管理有限责任公司关于住所变更的公告》，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、德邦锐泓债券型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦锐泓债券型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦锐泓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

上海市黄浦区中山东二路 600 号 S1 幢 2101-2106 单元。

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。

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

2021 年 1 月 21 日