

德邦锐兴债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2022 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	德邦锐兴债券		
基金主代码	002704		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020 年 3 月 6 日		
报告期末基金份额总额	7,778,139,452.03 份		
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，追求超过当期业绩比较基准的投资收益，力争基金资产的长期、稳健、持续增值。		
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内结合定性以及定量分析，自上而下地实施整体资产配置策略，通过预测各大类资产未来收益率变化情况，在有效控制风险的基础上，在不同的大类资产之间进行动态调整和优化，以规避市场风险，获得基金资产的稳定增值，提高基金收益率。		
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×85%+一年期银行定期存款利率（税后）×15%		
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	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	德邦锐兴债券 A	德邦锐兴债券 C	德邦锐兴债券 E
下属分级基金的交易代码	002704	002705	016348

报告期末下属分级基金的份额总额	2, 220, 898, 182. 69 份	5, 557, 240, 991. 29 份	278. 05 份
-----------------	---------------------------	---------------------------	-----------

注：1、本基金份额持有人大会于 2020 年 2 月 3 日表决通过了《关于德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自 2020 年 3 月 6 日起，本基金由“德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金”更名为“德邦锐兴债券型证券投资基金”。

2、经征基金托管人中国民生银行股份有限公司同意并报中国证券监督管理委员会备案，自 2022 年 9 月 19 日起增加本基金的 E 类基金份额类别。

§ 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）		报告期（2022 年 9 月 19 日-2022 年 9 月 30 日）
	德邦锐兴债券 A	德邦锐兴债券 C	德邦锐兴债券 E
1. 本期已实现收益	15, 616, 707. 61	38, 029, 875. 40	0. 28
2. 本期利润	19, 183, 376. 25	48, 021, 449. 23	-0. 14
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0097	0. 0089	-0. 0005
4. 期末基金资产净值	2, 594, 851, 372. 64	6, 412, 904, 565. 11	324. 86
5. 期末基金份额净值	1. 1684	1. 1540	1. 1684

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

德邦锐兴债券 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	0. 91%	0. 02%	0. 68%	0. 04%	0. 23%	-0. 02%
过去六个月	1. 97%	0. 02%	0. 99%	0. 04%	0. 98%	-0. 02%

过去一年	5.31%	0.03%	1.69%	0.04%	3.62%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	10.31%	0.08%	1.92%	0.05%	8.39%	0.03%

德邦锐兴债券 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	0.85%	0.02%	0.68%	0.04%	0.17%	-0.02%
过去六个月	1.85%	0.02%	0.99%	0.04%	0.86%	-0.02%
过去一年	5.04%	0.02%	1.69%	0.04%	3.35%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	9.60%	0.08%	1.92%	0.05%	7.68%	0.03%

德邦锐兴债券 E

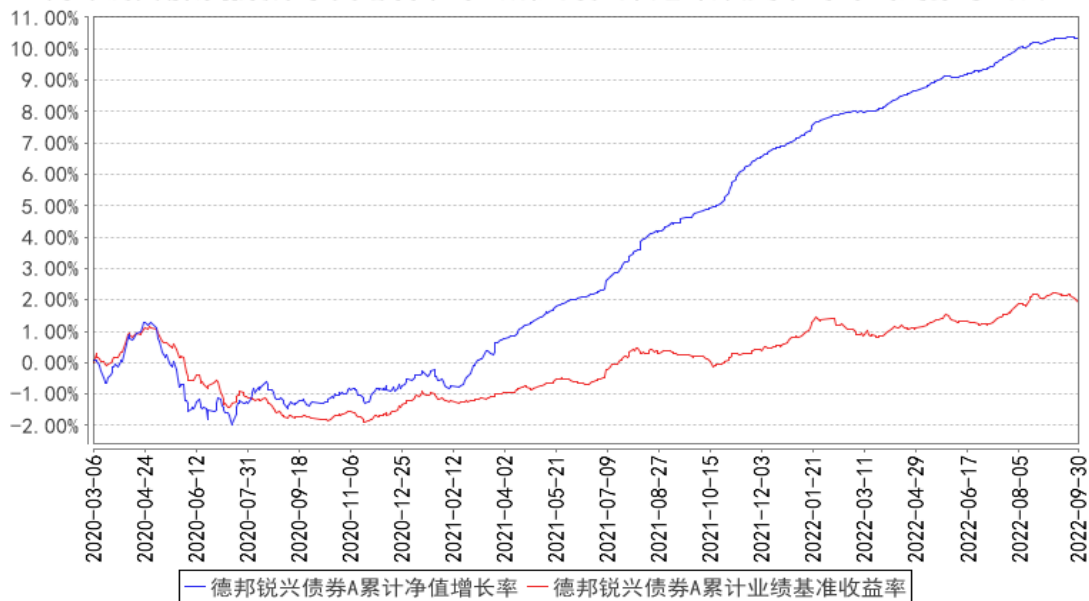
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
自基金合同 生效起至今	-0.03%	0.01%	-0.20%	0.03%	0.17%	-0.02%

注：1、本基金基金份额持有人大会于 2020 年 2 月 3 日表决通过了《关于德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自 2020 年 3 月 6 日起，本基金由“德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金”更名为“德邦锐兴债券型证券投资基金”，业绩比较基准由“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%”变更为“中债综合全价指数收益率×85%+一年期银行定期存款利率（税后）×15%”。

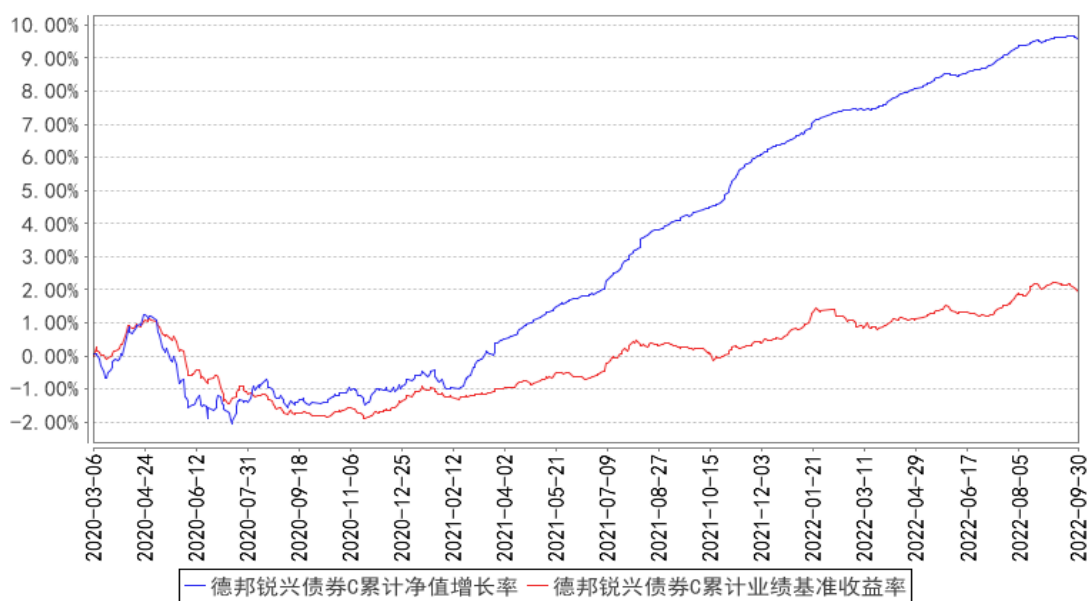
2、经征基金托管人中国民生银行股份有限公司同意并报中国证券监督管理委员会备案，自 2022 年 9 月 19 日起增加本基金的 E 类基金份额类别。

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

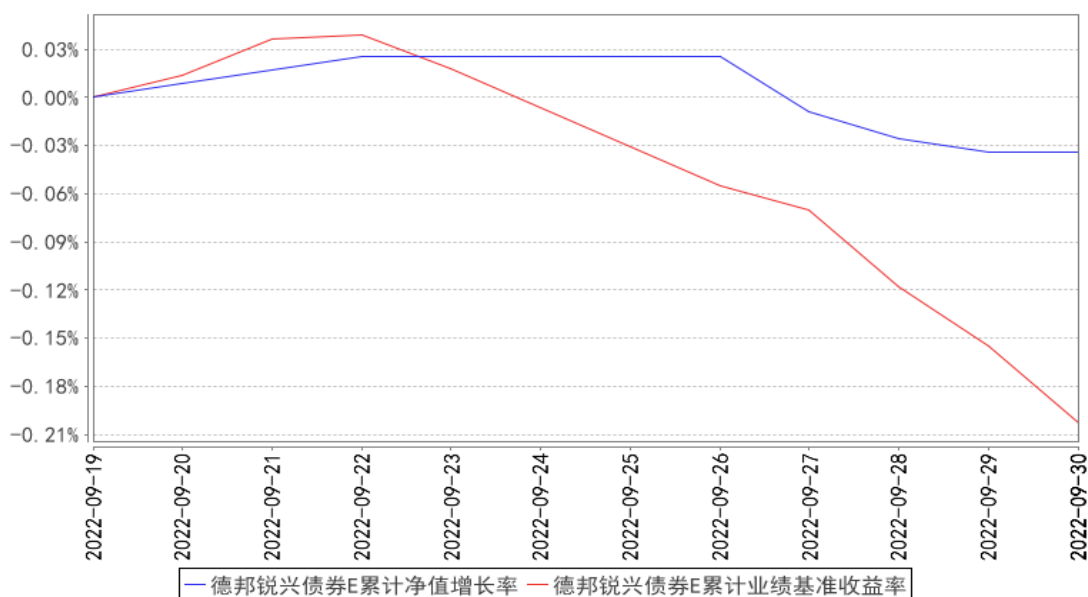
德邦锐兴债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



德邦锐兴债券C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



德邦锐兴债券E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：1、本基金基金份额持有人大会于 2020 年 2 月 3 日表决通过了《关于德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自 2020 年 3 月 6 日起，本基金由“德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金”更名为“德邦锐兴债券型证券投资基金”，业绩比较基准由“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%”变更为“中债综合全价指数收益率×85%+一年期银行定期存款利率（税后）×15%”。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 1、图 2 所示日期为 2020 年 3 月 6 日至 2022 年 9 月 30 日。

2、经征基金托管人中国民生银行股份有限公司同意并报中国证券监督管理委员会备案，自 2022 年 9 月 19 日起增加本基金的 E 类基金份额类别，图 3 所示日期为 2022 年 9 月 19 日至 2022 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		
韩哲昊	本基金的基金经理	2021 年 1 月 19 日	-	12 年	硕士，曾于旻盛投资有限公司任期货交易员，于国泰基金管理有限公司历任交易员、基金经理助理、拟任基金经理、基金经理。2020 年 7 月加入德邦基金管理有限公司，现担任德邦德利货币市场基金、德邦锐兴债券型证券投资基金的基金经理。

陈雷	本基金的 基金经理	2021 年 12 月 17 日	-	11 年	硕士，曾于国泰君安证券股份有限公司任研究员；于上海国泰君安证券资产管理有限公司历任研究员、投资经理；于国泰基金管理有限公司任基金经理。2020 年 7 月加入德邦基金，现任固收研究部总经理、德邦景颐债券型证券投资基金、德邦锐兴债券型证券投资基金、德邦锐裕利率债债券型证券投资基金的基金经理。
----	--------------	---------------------	---	------	---

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遵规守信情况的说明

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。基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度债市整体呈先下后上行情，央行意外降息带动债券收益率快速下行，行情迅速走完随后出现反弹。7 月初央行逆回购缩量导致市场对流动性宽松预期有所动摇，但随后资金面仍保持宽松，情绪逐步恢复，7 月下旬总理对刺激经济措施的表述带动市场对经济预期走弱，政治局会议公告目标措辞与增量政策亦低于市场预期，8 月初公布通胀、社融及经济数据均不达预期，多重利好持续刺激债市，债市大幅下行，最低点至 2.58%，为 20 年 5 月以来新低。8 月下旬资金面

边际收紧，前期支撑资金面宽松的增值税留抵退税政策与央行利润上缴亦步入尾声，利率小幅回调；进入 9 月，国常会稳增长政策加码、地产政策逐步放松等政策面因素开始影响债市，专项债额度提前下达亦从消息面打压市场情绪，月末债券市场围绕人民币贬值对货币政策空间的制约重新定价，叠加央行和银保监会公告宣称调整住房信贷政策及一年内换购房屋交易实施税收优惠确认宽地产预期，债市全面调整，截至 9 月末 10 年期国债收益率在 2.76%，较低位反弹 18bp，最终三季度整体下行 6bp。

回顾三季度，债市波动加大，组合在维持适度杠杆的情况下，通过久期调整积极应对市场变动，从而较好地控制了市场回调带来的净值回撤冲击，三季度净值整体稳中有升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦锐兴债券 A 基金份额净值为 1.1684 元，基金份额净值收益率为 0.91%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%；德邦锐兴债券 C 基金份额净值为 1.1540 元，基金份额净值收益率为 0.85%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%；德邦锐兴债券 E 基金份额净值为 1.1684 元，基金份额净值收益率为-0.03%，同期业绩比较基准收益率为-0.20%。

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	9,512,650,571.84	90.19
	其中：债券	9,512,650,571.84	90.19
	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	610,679,534.12	5.79
	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	396,880,995.43	3.76
8	其他资产	27,357,233.08	0.26
9	合计	10,547,568,334.47	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	49,919,714.41	0.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,094,849,912.92	12.15
	其中：政策性金融债	708,089,757.29	7.86
4	企业债券	306,090,585.91	3.40
5	企业短期融资券	4,572,650,603.87	50.76
6	中期票据	3,281,710,161.90	36.43
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	187,250,743.51	2.08
9	其他	20,178,849.32	0.22
10	合计	9,512,650,571.84	105.61

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	220404	22 农发 04	1,500,000	150,775,479.45	1.67
2	220401	22 农发 01	1,300,000	131,385,016.44	1.46
3	012281389	22 上实 SCP002	1,000,000	100,964,131.51	1.12
4	112203088	22 农业银行 CD088	1,000,000	98,139,921.37	1.09
5	210411	21 农发 11	900,000	91,907,013.70	1.02

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

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持有国债期货。

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 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受到公开谴责、处罚的情形

中国农业银行股份有限公司

中国农业银行股份有限公司部分分行或支行因存在，未严格落实消费者金融信息使用授权审批程序、违规设立时点性存款规模考评指标、违规发放借名贷款、因管理不善导致许可证遗失、个人经营性贷款资金被挪用流入房市、信用卡透支资金流入房地产，严重违反审慎经营规则、房地产按揭贷款首付款来源不真实、贷款“三查”制度执行不力、违规支取保证金并形成账外资产、隐匿不良贷款、违规发放短期贷款虚增存贷款规模，严重违反审慎经营规则、发放并购贷款变相用于置换土地出让价款，向项目资本金投入不实的房地产企业发放贷款且贷后管理不尽职导致贷款被挪用，以及以经营性物业贷款置换股东借款形式为房地产开发企业融资，严重违反审慎经营规则、未按照监管规定开展客户风险承受能力测评、录音录像制度落实不到位、制定文件要求企业对公账户必须开通属于该行收费项目的动账短信通知服务，侵害客户自主选择权、未落实授信批复条件发放贷款、虚报、瞒报金融统计资料、未按规定向人民银行报送销户资料、未按规定报送案件信息、违反《人民币银行结算账户管理办法》相关规定、对外支付不宜流通人民币、将经收税款转入“待结算财政款项”以外其他科目或账户、延解、占压税款、企业流动资金贷款审批、管理规定执行不到位、个人经营性贷款管理尽职不足，信贷资金被挪用、预付款保函客户准入把关不严和过度授信，严重违反审慎经营规则、监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送存

在违法违规行为、未建立以分级授权为核心的消费者金融信息使用制度、迁址未按规定换领金融许可证、违规代客操作、漏报投诉数据、未及时、准确地向金融消费者披露与金融产品和服务有关的重要内容、部分单位银行结算账户撤销存在超期备案、部分单位银行结算账户撤销未经人民银行核准、部分单位银行结算账户撤销未备案、假人民币收缴不规范、未按规定履行客户身份识别义务、客户信息安全管理不到位、顾问服务收费质价不符等违法违规行为，在报告编制日前一年内被中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

淮安开发控股有限公司

2021 年 10 月 8 日，淮安开发控股有限公司存在未经消防验收擅自投入使用行为，被淮安市住房和城乡建设局处以罚款 25 万元。

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	7,058.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	27,350,174.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	27,357,233.08

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：本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	德邦锐兴债券 A	德邦锐兴债券 C	德邦锐兴债券 E
报告期期初基金份额总额	1,557,435,774.01	4,210,000,422.56	-
报告期期间基金总申购份额	1,179,594,035.69	3,815,388,302.86	278.05
减：报告期期间基金总赎回份额	516,131,627.01	2,468,147,734.13	-
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	2,220,898,182.69	5,557,240,991.29	278.05

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

注：报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2022 年 9 月 17 日，基金管理人在中国证监会规定媒体及规定网站刊登了《德邦基金管理有
限公司高级管理人员变更公告》，具体内容详见公告。

2022 年 9 月 19 日，基金管理人在中国证监会规定媒体及规定网站刊登了《德邦基金管理有
限公司关于德邦锐兴债券型证券投资基金增加 E 类基金份额类别及修改基金合同等法律文件的公
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、德邦锐兴债券型证券投资基金基金合同；

- 3、德邦锐兴债券型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦锐兴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

2022 年 10 月 25 日