

德邦短债债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 01 月 16 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基金合同规定，于 2024 年 1 月 15 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦短债债券		
基金主代码	008448		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2019 年 12 月 25 日		
报告期末基金份额总额	4,030,623,288.19 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，重点投资于短期债券，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。		
投资策略	利率预测策略与久期管理、收益率曲线策略、买入并持有策略、相对价值挖掘策略、证券公司短期公司债投资策略、资产支持证券的投资策略、国债期货投资策略。		
业绩比较基准	中债-综合财富（1 年以下）指数收益率		
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金及混合型基金，高于货币市场基金。		
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	德邦短债 A	德邦短债 C	德邦短债 E
下属分级基金的交易代码	008448	008449	019304
报告期末下属分级基金的份额总额	562,166,607.85 份	3,454,230,841.77 份	14,225,838.57 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）		
	德邦短债 A	德邦短债 C	德邦短债 E
1. 本期已实现收益	3,557,726.79	12,863,114.15	38,662.26
2. 本期利润	6,075,158.01	25,416,733.72	80,810.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0152	0.0153	0.0174
4. 期末基金资产净值	625,299,745.52	3,805,072,261.84	15,809,682.08
5. 期末基金份额净值	1.1123	1.1016	1.1113

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

德邦短债 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	1.33%	0.02%	0.74%	0.02%	0.59%	0.00%
过去六个月	2.36%	0.02%	1.17%	0.01%	1.19%	0.01%
过去一年	3.99%	0.02%	2.64%	0.01%	1.35%	0.01%
过去三年	9.02%	0.02%	8.03%	0.01%	0.99%	0.01%
自基金合同 生效起至今	11.23%	0.02%	10.85%	0.01%	0.38%	0.01%

德邦短债 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	1.27%	0.02%	0.74%	0.02%	0.53%	0.00%

过去六个月	2.24%	0.02%	1.17%	0.01%	1.07%	0.01%
过去一年	3.74%	0.02%	2.64%	0.01%	1.10%	0.01%
过去三年	8.20%	0.02%	8.03%	0.01%	0.17%	0.01%
自基金合同 生效起至今	10.16%	0.02%	10.85%	0.01%	-0.69%	0.01%

德邦短债 E

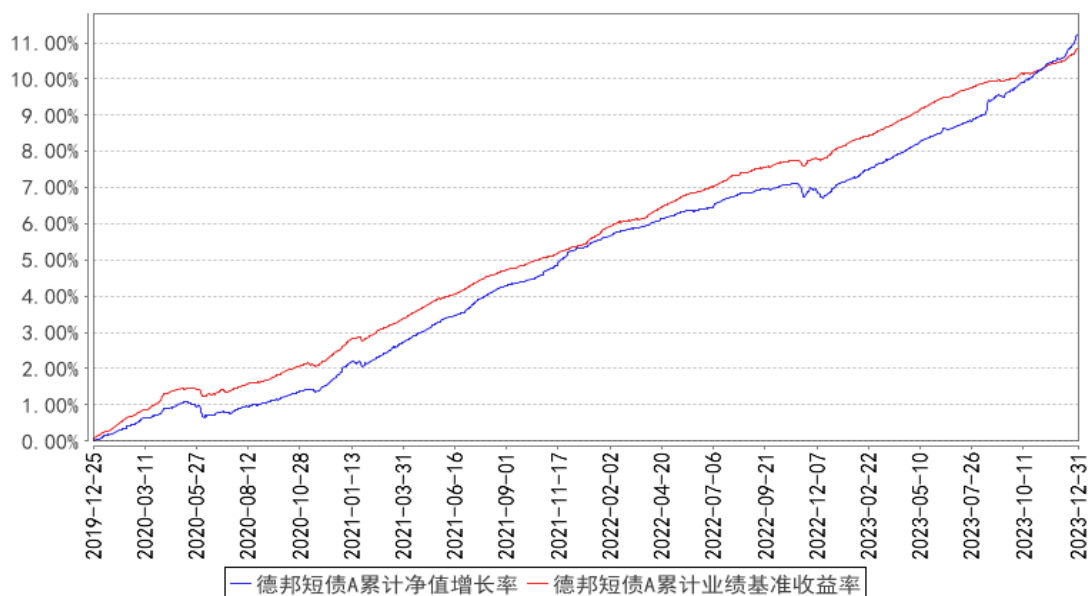
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.27%	0.02%	0.74%	0.02%	0.53%	0.00%
自基金合同 生效起至今	1.42%	0.02%	0.80%	0.02%	0.62%	0.00%

注：1、本基金的业绩比较基准：中债-综合财富（1年以下）指数收益率

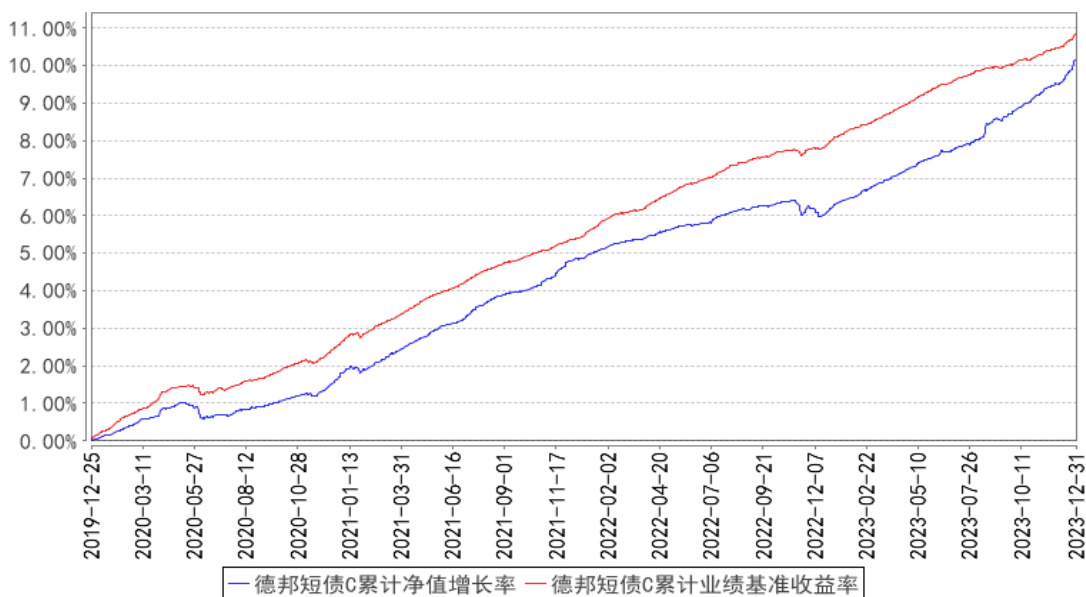
2、自 2023 年 9 月 4 日起本基金增加 E 类基金份额类别。

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

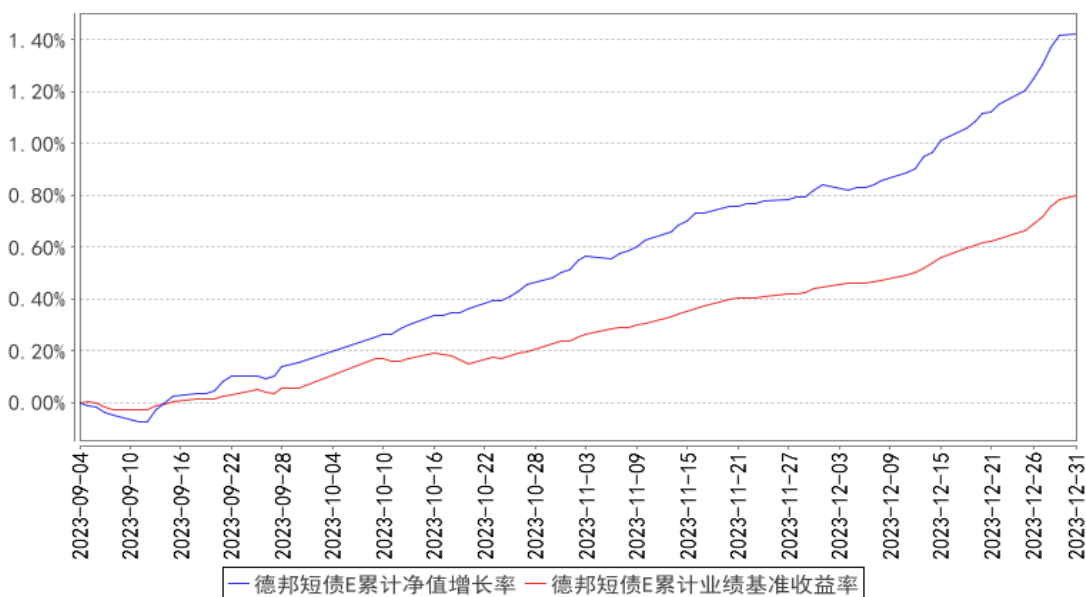
德邦短债A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



德邦短债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



德邦短债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、本基金基金合同生效日为 2019 年 12 月 25 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 1 和图 2 所示日期为 2019 年 12 月 25 日至 2023 年 12 月 31 日。

2、本基金自 2023 年 9 月 4 日起增加 E 类份额，图 3 所示日期为 2023 年 9 月 4 日至 2023 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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
欧阳帆	本基金的基金经理	2023 年 8 月 11 日	-	4 年	硕士，毕业于南京大学工业工程专业。2019 年 6 月加入德邦基金，从事固收研究工作，现任公募固收投资部基金经理。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度债市收益率先上后下，中枢下行，曲线牛平。具体来看，10 月中上旬央行公开市场操作持续净回笼叠加特殊再融资债超预期放量发行导致供需较紧，资金面收敛，同时市场宽信用预期升温，收益上行并高位震荡，月末最后一天由于结构性摩擦资金面异常紧张。11 月初资金面明显转松，债市利率有所下行；中旬市场稳增长预期反复，地产政策相关消息也有所扰动，叠加万亿国债发行、央行提及防止资金空转，资金面再次收紧，短端利率上行更多，曲线熊平。12 月中央经济工作会议是市场关注焦点，会议落地后政策内容并未超预期导致市场做多情绪升温，叠加美联储意外转鸽，债市收益率大幅下行；月底存款利率下调、跨年资金偏松进一步推动债市利率下行。全季来看，10 年国债收益率下行 10.73bp 至 2.5553%，1 年国债收益率下行 5.81bp

至 2.0796%；3 年 AA-城投债收益率下行 99bp 至 4.81%，1 年 AA-城投债收益率下行 58bp 至 3.14%；1 年 AA-二级资本债下行 61bp 至 3.17%，3 年 AA-二级资本债下行 107bp 至 3.43%。

本产品以配置短期债券为主，在严控信用风险的前提下，积极挖掘高性价比债券，在满足合同主题债比例的前提下，考虑后续资产的可得性，适当布局期限适中的非主题债；对于利率波段适度参与，增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦短债 A 基金份额净值为 1.1123 元，基金份额净值增长率为 1.33%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%；德邦短债 C 基金份额净值为 1.1016 元，基金份额净值增长率为 1.27%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%；德邦短债 E 基金份额净值为 1.1113 元，基金份额净值增长率为 1.27%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

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	5,359,291,958.42	93.03
	其中：债券	5,359,291,958.42	93.03
	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	11,858,944.38	0.21
8	其他资产	389,486,352.42	6.76
9	合计	5,760,637,255.22	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境内股票。

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港股通投资的股票。

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	1,016,223,136.82	22.86
2	央行票据	-	-
3	金融债券	275,662,515.84	6.20
	其中：政策性金融债	30,960,300.66	0.70
4	企业债券	78,472,445.03	1.76
5	企业短期融资券	1,800,774,681.44	40.50
6	中期票据	1,272,190,481.67	28.61
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	620,041,250.58	13.95
9	其他	295,927,447.04	6.66
10	合计	5,359,291,958.42	120.54

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	239977	23 贴现国债 77	6,300,000	628,035,369.23	14.13
2	012382959	23 深圳高速 SCP003	1,000,000	100,818,196.72	2.27
3	012383064	23 湘高速 SCP006	1,000,000	100,740,754.10	2.27
4	230024	23 付息国债 24	1,000,000	100,637,322.40	2.26
5	012383701	23 上实 SCP003	1,000,000	100,487,617.49	2.26

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存在内控管理不到位；未按规定进行固定资产贷款资金支付管理与控制；未能有效监测贷款资金用途；通过违规调整企业规模规避授权管理要求；企业授信调查、审查不尽职；违规虚假增加存款；部分业务数据统计失真；发放无真实资金需求的流动资金贷款；未受托支付；对关联企业未进行统一授信；贷后管理不到位；未能有效识别虚假交易；未严格核实资料真实性；押品抵押登记办理不规范；押品管理不到位；未对资产评估机构实行有效的准入管理；押品评估不审慎；未严格落实贷款审批要求；质价不符；转嫁经营成本；员工异常行为排查不到位，未按规定报送涉刑案件(风险)信息；银行员工违规借用客户信贷资金。未按要求为保险销售从业人员办理执业登记；贷前调查不到位；因管理不善导致金融许可证遗失；未真实准确反映信贷资产风险状况；金融服务点未经批准暂停或终止营业；贷款五级分类不准确；银行承兑汇票贸易背景真实性审查不到位；贷款“三查”不尽职；收费管理不规范，损害消费者权益；违规提供政府性融资；代客操作购买保险产品等违法违规行为，在报告编制日前一年内被中国银行保险监督管理委员会、国家金融监督管理总局等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

中国工商银行股份有限公司

中国工商银行股份有限公司部分分行或支行存在案件信息报送不及时；未按规定报送案件信息；贷后管理不到位；涉企收费质价不符；贷前调查不尽职；贷款五级分类不准确；抵押担保不合规；向县级公立医院发放贷款用于项目建设；发放流动资金贷款用于固定资产投资；发放无指定用途的贷款；信贷资金购买本行理财；房地产开发贷款未在房地产开发贷款科目发放；未严格

执行贷款实贷实付；办理并购贷款业务不尽职；向购买主体结构未封顶住房的个人发放个人住房贷款；由客户承担押品评估费；向小微企业搭售不适合企业购买的保险产品；违规收取贷款承诺费；固定资产贷款贷前未严格审核股东借款真实性；票据业务贸易背景真实性审查不尽职；信贷资产风险分类不准确；个人经营性贷款资金被挪用；违规发放并购贷款；小微企业划型不准；因管理不善导致许可证遗失；内控合规管理不到位；信用卡审查不尽职；未按项目工程进度发放房开贷款；占压财政存款或者资金；印章管理不到位；信息安全和员工行为管理不到位；项目贷款“三查”不到位；未按规定将符合抵押条件的项目土地使用权及在建工程纳入抵押担保；存贷挂钩；未经任职资格审查任命高级管理人员；员工违规经商办企业并发生涉刑案件；未经监管部门批准终止分支机构营业；违反账户管理规定；违反金融统计管理规定；违反人民币管理规定；违反金融消费者权益保护管理规定；贷款承诺费收费定价测算不规范；开立个人银行结算账户超期限备案；项目资本金管理不到位，未与贷款配套使用；发放贷款偿还欠息掩盖资产质量；业务存续期管理不到位导致贷款或理财资金被挪用；未通过保险中介信息系统如实报告实际代理保险相关情况行为；代理保险相关档案管理不到位行为；违反外汇账户管理规定；案防工作不尽职，对员工异常行为排查不到位；未严格审核银行承兑汇票业务贸易背景。在报告编制日前一年内被中国银行保险监督管理委员会、国家金融监督管理总局、国家外汇管理局等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

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	1,978.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	389,484,374.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	389,486,352.42

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	德邦短债 A	德邦短债 C	德邦短债 E
报告期期初基金份额总额	150,288,617.04	609,422,947.11	154,133.86
报告期期间基金总申购份额	658,863,770.35	4,747,888,989.84	14,394,796.31
减：报告期期间基金总赎回份额	246,985,779.54	1,903,081,095.18	323,091.60
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	562,166,607.85	3,454,230,841.77	14,225,838.57

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

2023 年 10 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高级管理人员变更公告》，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、德邦短债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦短债债券型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦短债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

2024 年 1 月 16 日