

德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2014年年度报告

2014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

送出日期：2015年03月28日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2015年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告期自2014年01月01日起至2014年12月31日止。

1.2 目录

| | | |
|------|-------------------------------------|----|
| §1 | 重要提示及目录 | 2 |
| 1.1 | 重要提示 | 2 |
| 1.2 | 目录 | 3 |
| §2 | 基金简介 | 5 |
| 2.1 | 基金基本情况 | 5 |
| 2.2 | 基金产品说明 | 5 |
| 2.3 | 基金管理人和基金托管人 | 6 |
| 2.4 | 信息披露方式 | 6 |
| 2.5 | 其他相关资料 | 7 |
| §3 | 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 | 7 |
| 3.1 | 主要会计数据和财务指标 | 7 |
| 3.2 | 基金净值表现 | 8 |
| 3.3 | 过去三年基金的利润分配情况 | 9 |
| §4 | 管理人报告 | 9 |
| 4.1 | 基金管理人及基金经理情况 | 9 |
| 4.2 | 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 | 10 |
| 4.3 | 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 | 10 |
| 4.4 | 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明 | 12 |
| 4.5 | 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 | 12 |
| 4.6 | 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况 | 13 |
| 4.7 | 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 | 14 |
| 4.8 | 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 | 14 |
| §5 | 托管人报告 | 14 |
| 5.1 | 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 | 14 |
| 5.2 | 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 | 15 |
| 5.3 | 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 | 15 |
| §6 | 审计报告 | 15 |
| 6.1 | 审计报告基本信息 | 15 |
| 6.2 | 审计报告的基本内容 | 15 |
| §7 | 年度财务报表 | 16 |
| 7.1 | 资产负债表 | 16 |
| 7.2 | 利润表 | 18 |
| 7.3 | 所有者权益（基金净值）变动表 | 20 |
| 7.4 | 报表附注 | 21 |
| §8 | 投资组合报告 | 46 |
| 8.1 | 期末基金资产组合情况 | 46 |
| 8.2 | 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 47 |
| 8.3 | 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细 | 47 |
| 8.4 | 报告期内股票投资组合的重大变动 | 47 |
| 8.5 | 期末按债券品种分类的债券投资组合 | 47 |
| 8.6 | 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 | 48 |
| 8.7 | 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细 | 48 |
| 8.8 | 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贵金属投资明细 | 48 |
| 8.9 | 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 | 48 |
| 8.10 | 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | 49 |
| 8.11 | 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 49 |
| 8.12 | 投资组合报告附注 | 49 |
| §9 | 基金份额持有人信息 | 50 |
| 9.1 | 期末基金份额持有人户数及持有人结构 | 50 |

| | |
|---------------------------------------|----|
| 9.2 期末上市基金前十名持有人..... | 50 |
| 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况..... | 51 |
| 9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况..... | 52 |
| §10 开放式基金份额变动..... | 52 |
| §11 重大事件揭示..... | 52 |
| 11.1 基金份额持有人大会决议..... | 52 |
| 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动..... | 52 |
| 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼..... | 53 |
| 11.4 基金投资策略的改变..... | 53 |
| 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况..... | 53 |
| 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况..... | 53 |
| 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况..... | 53 |
| 11.8 其他重大事件..... | 55 |
| §12 备查文件目录..... | 57 |
| 12.1 备查文件目录..... | 57 |
| 12.2 存放地点..... | 57 |
| 12.3 查阅方式..... | 57 |

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | | | |
|---------------------|------------------------|--------------|---------------|
| 基金名称 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金 | | |
| 基金简称 | 德邦德信中高企债指数分级 | | |
| 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 | 2013年04月25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 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 48,067,819.66 | | |
| 基金合同存续期 | 不定期 | | |
| 基金份额上市的证券交易所 | 深圳证券交易所 | | |
| 上市日期 | 2013-06-03 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 德信A | 德信B | 德邦德信 |
| 下属分级基金的交易代码 | 150133 | 150134 | 167701 |
| 报告期末下属分级基金的份 额总额 | 4,505,715.00 | 1,931,022.00 | 41,631,082.66 |

注：深圳证券交易所上市交易的基金份额为德信A，基金代码：150133；德信B，基金代码：150134。

2.2 基金产品说明

| | |
|------|---|
| 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 | 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。 | | |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 德信A份额:持有人的年化约定收益率为一年期定期存款利率+1.20%，表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。 | 德信B份额:获得剩余收益，带有适当的杠杆效应，表现出预期风险较高，预期收益相对较高的特点。 | 德邦德信：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。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---------|------|------------------------|---------------------|
| 名称 | | 德邦基金管理有限公司 | 交通银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 李定荣 | 汤嵩彦 |
| | 联系电话 | 021-26010999 | 95559 |
| | 电子邮箱 | service@dbfund.com.cn | tangsy@bankcomm.com |
| 客户服务电话 | | 400-821-7788 | 95559 |
| 传真 | | 021-26010960 | 021-62701216 |
| 注册地址 | | 上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层 | 上海市浦东新区银城中路188号 |
| 办公地址 | | 上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层 | 上海市浦东新区银城中路188号 |
| 邮政编码 | | 200080 | 200120 |
| 法定代表人 | | 姚文平 | 牛锡明 |

2.4 信息披露方式

| | |
|----------------|-------------------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称 | 《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》 |
|----------------|-------------------------------|

| | |
|-------------------------|-------------------|
| 登载基金年度报告正文的 管理人互联网网址 | www.dbfund.com.cn |
| 基金年度报告备置地点 | 基金管理人、基金托管人的办公场所 |

2.5 其他相关资料

| 项目 | 名称 | 办公地址 |
|--------|--------------------|--------------------------------|
| 会计师事务所 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙） | 上海市浦东新区世纪大道100号 上海环球金融中心50楼 |
| 注册登记机构 | 中国证券登记结算有限责任公司 | 北京西城区太平桥大街17号 |

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2014年 | 2013年04月25日-2013年 12月31日 |
|---------------|---------------|-----------------------------|
| 本期已实现收益 | -494,145.88 | 10,100,487.22 |
| 本期利润 | 10,957,256.65 | -1,153,826.80 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.1123 | -0.0020 |
| 本期基金加权平均净值利润率 | 10.93% | -0.20% |
| 本期基金份额净值增长率 | 10.12% | -1.20% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2014年末 | 2013年末 |
| 期末可供分配利润 | 1,826,828.62 | -2,917,729.41 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.0380 | -0.0115 |
| 期末基金资产净值 | 52,317,792.27 | 249,741,987.88 |
| 期末基金份额净值 | 1.0880 | 0.9880 |
| 3.1.3 累计期末指标 | 2014年末 | 2013年末 |
| 基金份额累计净值增长率 | 8.80% | -1.20% |

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末可供分配利润）。

末余额，不是当期发生数）。

3、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。

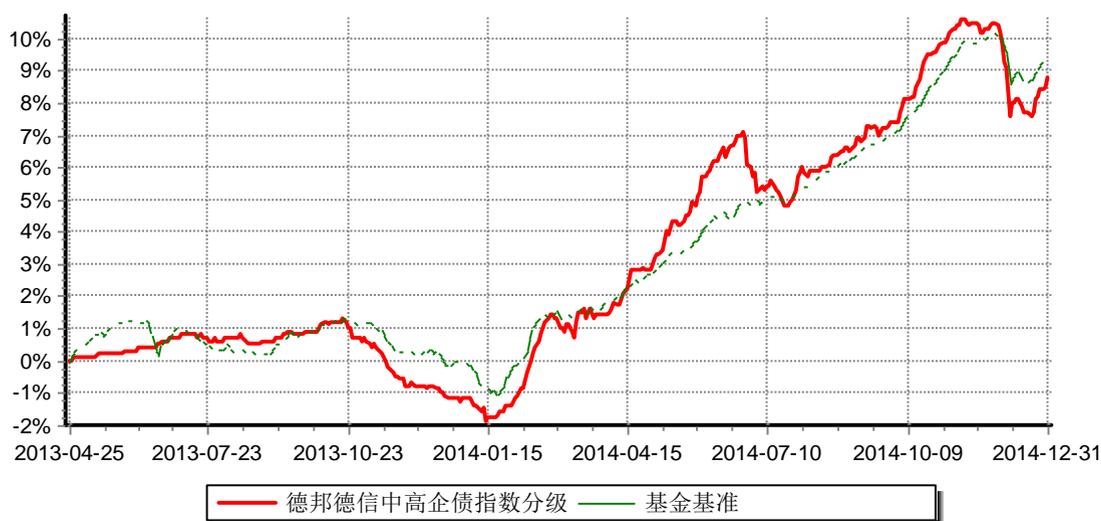
3.2 基金净值表现

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

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | 0.83% | 0.24% | 1.94% | 0.14% | -1.11% | 0.10% |
| 过去六个月 | 2.54% | 0.20% | 4.33% | 0.10% | -1.79% | 0.10% |
| 过去一年 | 10.12% | 0.19% | 9.50% | 0.10% | 0.62% | 0.09% |
| 自基金合同生效日起至 至今（2013年04月25 日-2014年12月31日） | 8.80% | 0.15% | 9.46% | 0.09% | -0.66% | 0.06% |

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%

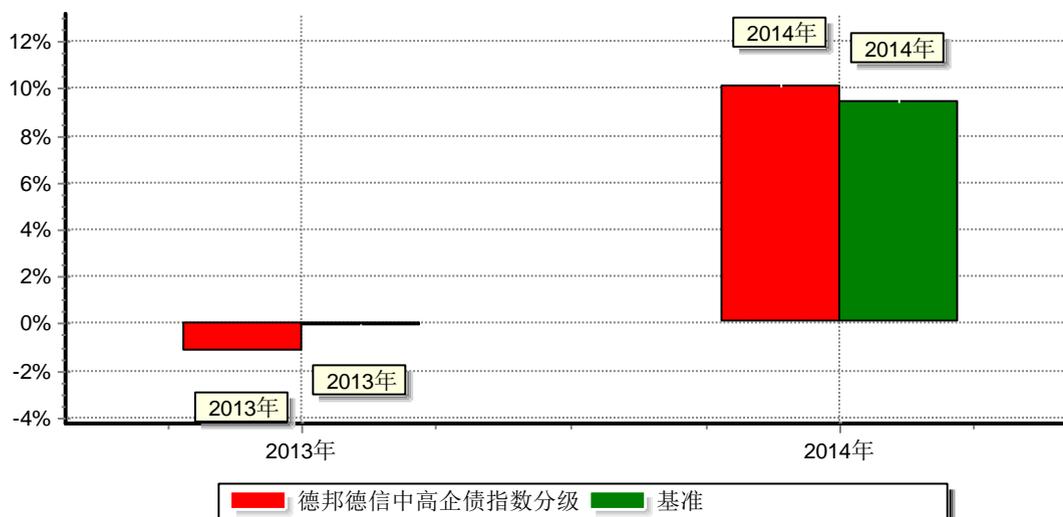
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金基金合同生效日为2013年4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。图示日

期为2013年4月25日至2014年12月31日。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金基金合同生效日为2013年4月25日，2013年度数据根据合同生效当年实际存续期(2013年04月25日至2013年12月31日)计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金（包括德邦德信基金份额、德信A份额与德信B份额）不进行收益分配。经基金份额持有人大会决议通过，并经中国证监会核准后，如果终止德信A份额与德信B份额的运作，本基金将根据基金份额持有人大会决议调整基金的收益分配原则。具体见基金管理人届时发布的相关公告。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

德邦基金管理有限公司经中国证监会（证监许可[2012]249号）批准，于2012年3月27日正式成立。股东为德邦证券股份有限公司、西子联合控股有限公司、浙江省土产畜产进出口集团有限公司，注册资本为2亿元人民币。公司以修身、齐家、立业、助天下为己任，秉持长期的价值投资理念，坚守严谨的风险控制底线，致力于增加客户财富，为客户提供卓越的理财服务。

截止2014年12月31日，本基金管理人共管理三只开放式基金：德邦优化配置股票型证券投资基金、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金、德邦德利货币市场基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

| 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 | | |
| 何晶 | 本基金基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理 | 2013年04月25日 | — | 5 | 哥伦比亚大学硕士。历任职江海证券数量分析,东证期货数量研究员、TNT数据库分析师、奥瑞高市场研究公司市场研究员。现任本基金的基金经理和德邦德利货币市场基金的基金经理。 |
| 侯慧娣 | 本基金基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理 | 2013年08月29日 | — | 5 | 理学硕士，约翰霍普金斯大学博士生候选人，历任世商软件有限公司债券分析师、国信证券经济研究所固定收益分析师，本公司债券高级研究员。现任本基金的基金经理和德邦德利货币市场基金的基金经理。 |

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，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人已依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》

建立起健全、有效、规范的公平交易制度体系和公平交易控制机制，确保管理的不同受托资产得到公平对待，保护投资者合法权益。

在投资决策方面，本基金管理人建立了科学的研究方法以及规范的研究管理平台，实行证券备选库和交易对手备选库制度，各受托资产之间实行防火墙制度，通过系统的投资决策方法和明确的投资授权制度，保证受托投资决策的客观性和独立性。

在交易执行方面，本基金管理人实行集中交易制度，并建立了公平的交易分配流程，保证投资指令得以公平对待。对以本基金管理人的名义参与债券一级市场申购、非公开发行股票申购等交易的，相关基金经理或投资经理应独立确定各受托资产拟申购的价格和数量，基金管理人在获配额度后，按照价格优先、比例分配的原则进行分配。对以各受托资产名义参与银行间交易、交易所大宗交易等非集中竞价交易的，交易部应充分询价，利用市场公认的第三方信息对交易价格的公允性进行审查，确保各受托资产获得公平的交易机会。

监察稽核部门对投资交易行为进行定期或不定期检查，重点关注公平交易的执行情况 and 异常交易行为的监控情况。严禁同一受托资产的同日反向交易及其他可能导致不公平或利益输送的交易行为，但完全按照有关指数构成比例进行证券投资的受托资产除外。严格控制不同受托资产间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易或利益输送的同日反向交易行为。监察稽核部门对不同受托资产，尤其是同一位基金经理或投资经理管理的不同受托资产同日同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行监控，同时对不同受托资产临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。发现异常交易情况的，可要求相关基金经理或投资经理对交易的合理性进行解释。监察稽核部门对其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控，对于异常交易发生前后不同受托资产买卖该异常交易证券的情况进行分析。发现异常交易情况的，可要求相关基金经理或投资经理对交易的合理性进行解释。监察稽核部门编制定期公平交易报告，重点分析本基金管理人管理的不同受托资产整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及同一期间、不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）不同受托资产同向交易的交易价差。公平交易报告由基金经理或投资经理确认后报督察长、总经理审阅。

4.3.2 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。

4.3.3 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，且未发现其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年，经济下行压力贯穿始终。一季度，GDP增速为7.4%，相比于前年四季度回落了0.3个百分点。二季度在一系列“微刺激”政策的带动下，增速反弹至7.5%。而三季度的发展势头并不尽如人意，GDP增速再度回落至7.3%，除了出口表现略好之外，投资、消费、工业增加值等指标都降到了近些年来新低。而进入四季度之后，各项经济指标仍在回落。

2014年债券市场在经济下行、货币政策相对宽松、融资成本降低这几个大的背景下，总体呈牛市格局。本基金在这种环境中择券从配置价值和交易价值的双重角度考虑，既经过严格的个债信用研究，择优配置，又重视对指数的复制，控制跟踪误差。在一个较长的时期，看好这个市场的大背景下，本基金全年给投资者带来了稳定、持续的固定收益回报。本基金通过对指数成分券及备选券的分层抽样复制，构建本基金债券投资组合，在严格的投资纪律约束下，运用数量化的风险管理手段，将跟踪误差控制在了合理的范围之内，保障了投资者的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为10.12%，同期业绩比较基准（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%）增长率为9.50%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2014年，债券市场总体运行良好，呈牛市格局，而随着年底资金趋紧以及黑天鹅事件频出，2014年年底的市场整体处于一个震荡的走势。展望2015，从长远来看，当前的经济基本面下行压力较大，且外汇占款与往年相比已不可同日而语，不管是来自基本面的压力，还是从基础货币投放的角度，都有全面宽松的现实需求，并且低位运行的CPI以及长期处于通缩状态的PPI也提供了宽松货币政策的较大空间。因此，基本面对债市长期的支撑仍然较稳定。此外，放眼全球，欧洲推出QE，丹麦瑞士先后降息，全球黑天鹅事件频发，对黄金以及债券这些避险资产的需求将提升，这将是未来长期一段时间的大环境。综上所述，2015年，债券资产相对安全，债券资产可以为投资者带来较稳定的回报。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期内，基金管理人继续以维护基金份额持有人利益为宗旨，以多种形式开展了一系列监察稽核工作，重点关注法律法规及监管政策的变动，高度重视风险管理，确保公司各项业务合规稳健开展。

本报告期内，本基金管理人监察稽核工作主要包括以下几个方面：

（1）加强制度建设，优化业务流程

2014年，公司根据法律法规和监管政策的变化，并结合实际业务需要，组织建立健全了相关规章制度，优化完善了相关业务流程，确保公司各项规章制度符合监管要求和实际工作需要。

（2）加强风险管理，防范投资运作风险

2014年，公司进一步加强智能化风控能力，通过各类系统和人工控制相结合的方式对基金投资进行日常监控，从事前、事中、事后等环节对投资交易活动和投资行为进行有效监督，确保基金投资运作符合法律法规的规定和基金合同的约定。

（3）积极开展稽核审计，强化事后监督

2014年，公司审计工作通过点面结合，加强公司关键业务审计力度及整改跟踪，推动公司制度优化与完善。监察稽核部在常规的季度监察稽核工作基础上，有针对性地开展投研合规专项审计、采购及费用合规专项审计、信息技术专项审计、2014年防控内幕交易专项审计、反洗钱合规专项审计、2014年度审计反馈和改进情况专项审计及其他审计工作。专项审计工作兼具了深度与广度，协助业务部门完善业务流程、规范业务操作。

（4）开展合规培训，提升合规意识

合规意识是公司文化建设的一项重要内容，公司十分重视合规培训。2014年，公司除多次组织员工参与中国证监会、基金业协会以及交易所的培训外，在公司内部也组织了多次培训，例如防控内幕交易和非法使用未公开信息培训、反洗钱测试、员工投资证券规章制度培训、新员工合规培训等。通过不同形式的培训，有利于员工及时了解法律底线，提升合规意识，防范道德风险。

（5）持续完善信披流程，做好信息披露工作

监察稽核部按照法规要求和行业标准认真履行基金管理人的信息披露义务，力求信息披露的真实、准确、完整、及时。

综合以上情况，2014年，本基金管理人所管理的基金运作合法合规，充分维护和保障了基金份额持有人的合法权益。本基金管理人将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，继续加强内部控制和提高风险管理能力，进一步提高稽核监察工作的科学性和有效性，充分保障基金份额持有人的合法权益。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格按照本公司制订的《德邦基金基金估值业务管理制度》、《德邦基金估值委员会议事规则》以及相关法律法规的规定，有效地控制基金估值流程。公司估值委员会成员包括总经理、分管投资副总或投资总监、督察长、基金经理、产品与金融工程部、研究发展部、运作保障部负责人、基金会计及监察稽核部等相关专业人士组成。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允、合理，防止估值被歪曲进而对基金持有人产生不利影响。在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后或基金资产在采用新投资策略和新品种时，估值委员会应评价现有估值政策和程序的适用性，并在不适用的情况下，及时召开估值委员会修订相关估值方法，以确保其持续适用。涉及估值政策的变更均须经估值委员会决议批准后执行。

在每个估值日，本基金管理人按照最新的估值准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金投资品种进行估值，确定证券投资基金的份额净值。基金管理人对基金资产进行估值后，将估值结果发送基金托管人。基金托管人则按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后由基金管理人依据本基金合同和有关法律法规的规定予以对外公布。

上述参与估值流程人员均具有估值业务所需的专业胜任能力及相关工作经验。上述参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金（包括德邦德信基金份额、德信A份额与德信B份额）不进行收益分配。

经基金份额持有人大会决议通过，并经中国证监会核准后，如果终止德信A份额与德信B份额的运作，本基金将根据基金份额持有人大会决议调整基金的收益分配原则。具体见基金管理人届时发布的相关公告。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金存在基金资产净值连续20个工作日低于5000万元的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2014年度，基金托管人在德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金的托管

过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2014年度，德邦基金管理有限公司在德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2014年度，由德邦基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

| | |
|------------|----------------------------|
| 财务报表是否经过审计 | 是 |
| 审计意见类型 | 标准无保留意见 |
| 审计报告编号 | 安永华明（2015）审字第60982868_B03号 |

6.2 审计报告的基本内容

| | |
|--------------|--|
| 审计报告标题 | 审计报告 |
| 审计报告收件人 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金全体基金份额持有人 |
| 引言段 | 我们审计了后附的德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金的财务报表，包括2014年12月31日的资产负债表、2014年度的利润表和所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。 |
| 管理层对财务报表的责任段 | 编制和公允列报财务报表是德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金的基金管理人德邦基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部 |

| | |
|-----------|--|
| | 控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。 |
| 注册会计师的责任段 | <p>我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。</p> <p>审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。</p> <p>我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。</p> |
| 审计意见段 | 我们认为,上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2013年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和净值变动情况。 |
| 注册会计师的姓名 | 陈 露 蔺育化 |
| 会计师事务所的名称 | 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙) |
| 会计师事务所的地址 | 上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心50楼 |
| 审计报告日期 | 2015-03-25 |

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金

报告截止日：2014年12月31日

单位：人民币元

| 资 产 | 附注号 | 本期末 2014年12月31日 | 上年度末 2013年12月31日 |
|-----------------|------------|----------------------------|-----------------------------|
| 资 产： | | | |
| 银行存款 | 7.4.7.1 | 1,072,665.87 | 4,800,193.57 |
| 结算备付金 | | 1,935,704.62 | 473,435.44 |
| 存出保证金 | | 11,174.85 | 12,938.22 |
| 交易性金融资产 | 7.4.7.2 | 68,761,398.44 | 317,581,937.15 |
| 其中：股票投资 | | — | — |
| 基金投资 | | — | — |
| 债券投资 | | 68,761,398.44 | 317,581,937.15 |
| 资产支持证券投资 | | — | — |
| 贵金属投资 | | — | — |
| 衍生金融资产 | 7.4.7.3 | — | — |
| 买入返售金融资产 | 7.4.7.4 | — | — |
| 应收证券清算款 | | 500,000.00 | — |
| 应收利息 | 7.4.7.5 | 1,669,596.82 | 8,180,704.53 |
| 应收股利 | | — | — |
| 应收申购款 | | 3,084.57 | 2,288.55 |
| 递延所得税资产 | | — | — |
| 其他资产 | 7.4.7.6 | — | — |
| 资产总计 | | 73,953,625.17 | 331,051,497.46 |
| 负债和所有者权益 | 附注号 | 本期末 2014年12月31日 | 上年度末 2013年12月31日 |
| 负 债： | | | |
| 短期借款 | | — | — |
| 交易性金融负债 | | — | — |
| 衍生金融负债 | 7.4.7.3 | — | — |

| | | | |
|---------------|----------|---------------|----------------|
| 卖出回购金融资产款 | | 20,500,000.00 | 75,309,651.16 |
| 应付证券清算款 | | — | 2,108,411.68 |
| 应付赎回款 | | 421,884.05 | 2,639,050.46 |
| 应付管理人报酬 | | 33,043.86 | 171,614.75 |
| 应付托管费 | | 9,441.10 | 49,032.77 |
| 应付销售服务费 | | — | — |
| 应付交易费用 | 7.4.7.7 | 125.00 | 5,272.36 |
| 应交税费 | | 321,615.00 | 321,615.00 |
| 应付利息 | | 4,546.70 | 163,905.68 |
| 应付利润 | | — | — |
| 递延所得税负债 | | — | — |
| 其他负债 | 7.4.7.8 | 345,177.19 | 540,955.72 |
| 负债合计 | | 21,635,832.90 | 81,309,509.58 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收基金 | 7.4.7.9 | 48,067,819.66 | 252,659,717.29 |
| 未分配利润 | 7.4.7.10 | 4,249,972.61 | -2,917,729.41 |
| 所有者权益合计 | | 52,317,792.27 | 249,741,987.88 |
| 负债和所有者权益总计 | | 73,953,625.17 | 331,051,497.46 |

注：1、报告截止日2014年12月31日，德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金之德邦德信份额净值1.088元，德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金之德信A份额净值1.071，德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金之德信B份额净值1.127；基金份额总额48,067,819.66份，其中德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金之德邦德信份额41,631,082.66份，德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金之德信A份额4,505,715.00份，德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金之德信B份额1,931,022.00份。

7.2 利润表

会计主体：德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金

本报告期：2014年01月01日至2014年12月31日

单位：人民币元

| 项 目 | 附注号 | 本期 | 上年度可比期间 |
|-----|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| | | 2014年01月01日至 2014年12月31日 | 2013年04月25日至 2013年12月31日 |
| | | | |

| | | | |
|-----------------------|------------|---------------|----------------|
| 一、收入 | | 14,319,647.77 | 3,356,474.75 |
| 1.利息收入 | | 7,575,319.99 | 18,612,953.25 |
| 其中：存款利息收入 | 7.4.7.11 | 77,680.09 | 3,607,827.33 |
| 债券利息收入 | | 7,495,492.49 | 8,667,924.10 |
| 资产支持证券利息收入 | | — | — |
| 买入返售金融资产收入 | | 2,147.41 | 6,337,201.82 |
| 其他利息收入 | | — | — |
| 2.投资收益（损失以“-”填列） | | -4,830,745.55 | -4,613,229.46 |
| 其中：股票投资收益 | 7.4.7.12 | — | — |
| 基金投资收益 | | — | — |
| 债券投资收益 | 7.4.7.13 | -4,830,745.55 | -4,613,229.46 |
| 资产支持证券投资收益 | 7.4.7.13.2 | — | — |
| 贵金属投资收益 | | — | — |
| 衍生工具收益 | | — | — |
| 股利收益 | 7.4.7.14 | — | — |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 7.4.7.15 | 11,451,402.53 | -11,254,314.02 |
| 4.汇兑收益（损失以“-”号填列） | | — | — |
| 5.其他收入（损失以“-”号填列） | 7.4.7.16 | 123,670.80 | 611,064.98 |
| 减：二、费用 | | 3,362,391.12 | 4,510,301.55 |
| 1. 管理人报酬 | | 711,747.97 | 2,732,501.72 |
| 2. 托管费 | | 203,356.54 | 780,714.72 |
| 3. 销售服务费 | | — | — |
| 4. 交易费用 | 7.4.7.17 | 4,732.16 | 5,064.06 |
| 5. 利息支出 | | 1,850,077.53 | 321,467.66 |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | 1,850,077.53 | 321,467.66 |

| | | | |
|---------------------|----------|---------------|---------------|
| 6. 其他费用 | 7.4.7.18 | 592,476.92 | 670,553.39 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | | 10,957,256.65 | -1,153,826.80 |
| 减：所得税费用 | | — | — |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | | 10,957,256.65 | -1,153,826.80 |

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金

本报告期：2014年01月01日至2014年12月31日

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2014年01月01日至2014年12月31日 | | |
|--|--------------------------------|---------------|-----------------|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 252,659,717.29 | -2,917,729.41 | 249,741,987.88 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | | 10,957,256.65 | 10,957,256.65 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列) | -204,591,897.63 | -3,789,554.63 | -208,381,452.26 |
| 其中：1.基金申购款 | 31,007,184.52 | 2,859,052.28 | 33,866,236.80 |
| 2.基金赎回款 | -235,599,082.15 | -6,648,606.91 | -242,247,689.06 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列) | — | — | — |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 48,067,819.66 | 4,249,972.61 | 52,317,792.27 |
| 项目 | 上年度可比期间2013年04月25日至2013年12月31日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |

| | | | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|
| 一、期初所有者权益（基金净值） | 824,592,932.55 | — | 824,592,932.55 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润） | — | -1,153,826.80 | -1,153,826.80 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列） | -571,933,215.26 | -1,763,902.61 | -573,697,117.87 |
| 其中：1.基金申购款 | 114,019,728.03 | 750,993.69 | 114,770,721.72 |
| 2.基金赎回款 | -685,952,943.29 | -2,514,896.30 | -688,467,839.59 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列） | — | — | — |
| 五、期末所有者权益（基金净值） | 252,659,717.29 | -2,917,729.41 | 249,741,987.88 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

易强

易强

刘为臻

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2013]152号文《关于核准德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金募集的批复》的核准，由基金管理人德邦基金管理有限公司向社会公开发售，基金合同于2013年4月25日正式生效。初始设立募集规模为824,592,932.55份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币824,139,566.14元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币453,366.41元，以上实收基金（本息）合计为人民币824,592,932.55元，折合824,592,932.55份基金份额。本基金的基金管理人为德邦基金管理有限公司，注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。本基金的投资范围为主要投资于债券，包括国内依法发行上市的国债、金融债券、次级

债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产支持证券、债券回购以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。此外，本基金也可投资于银行定期存款、通知存款、大额存单等具有良好流动性的货币市场工具。本基金不投资股票（含一级市场新股申购）、权证和可转换公司债券（不含可分离交易可转债的纯债部分）。本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产净值的90%。其中，投资于标的指数成份券及备选成份券的比例不低于债券资产净值的80%。本基金的业绩基准为：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%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

采用若干修订后/新会计准则

2014年1至3月，财政部制定了《企业会计准则第39号--公允价值计量》、《企业会计准则第40号--合营安排》和《企业会计准则第41号--在其他主体中权益的披露》；修订了《企业会计准则第2号--长期股权投资》、《企业会计准则第9号--职工薪酬》、《企业会计准则第30号--财务报表列报》和《企业会计准则第33号--合并财务报表》；上述7项会计准则均自2014年7月1日起施行。2014年6月，财政部修订了《企业会计准则第37号--金融工具列报》，在2014年度及以后期间的财务报告中施行。

上述会计准则的变化对本财务报表无重大影响。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及贷款和应收款项；

本基金目前持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为债券投资；

本基金目前持有的其他金融资产分类为贷款和应收款项，包括银行存款、结算备付金、存出保证金和各类应收款项等。

(2) 金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债；

本基金目前持有的金融负债均划分为其他金融负债，主要包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

初始确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额。划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得时发生的相关交易费用计入当期损益；应收款项及其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

后续计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量。在持有该类金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。每日，本基金将以公

允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益；应收款项及其他金融负债采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其摊销或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

终止确认

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该金融资产已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，该金融负债或其一部分将终止确认；

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

金融资产转移

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场(或最有利市场)是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的金融工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1)存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的市价作为公允价值；估值日无市价，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且

证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易市价确定公允价值；如估值日无市价，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价，确定公允价值；

(2)不存在活跃市场的金融工具，采用市场参与者普遍认同，且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术，确定公允价值。本基金采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值；

(3)如有确凿证据表明按上述估值原则仍不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能适当反映公允价值的价格估值；

(4)如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1)存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期

存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2)债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3)资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4)买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5)股票投资收益/（损失）于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账；

(6)债券投资收益/（损失）于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(7)资产支持证券投资收益/(损失)于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(8)衍生工具收益/（损失）于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；

(9)股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(10)公允价值变动收益/（损失）系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(11)其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

(1)基金管理费按前一日基金资产净值的0.70%的年费率逐日计提；

(2)基金托管费按前一日基金资产净值的0.20%的年费率逐日计提；

(3)标的指数使用许可费按前一日基金资产净值的0.015%年费率逐日计提；

(4)卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；

(5)其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

本基金（包括德邦德信基金份额、德信A份额与德信B份额）不进行收益分配；经基金份额持有人大会决议通过，并经中国证监会核准后，如果终止德信A份额与德信B份额的运作，本基金将根据基金份额持有人大会决议调整基金的收益分配规则。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

无。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

会计政策变更的说明可参见7.4.2会计报表的编制基础。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1)印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税率，由原先的3‰调整为1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策

问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2) 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 | 上年度末 |
|----|-----|------|
|----|-----|------|

| | 2014年12月31日 | 2013年12月31日 |
|--------------|--------------|--------------|
| 活期存款 | 1,072,665.87 | 4,800,193.57 |
| 定期存款 | — | — |
| 其中：存款期限1-3个月 | — | — |
| 其他存款 | — | — |
| 合计 | 1,072,665.87 | 4,800,193.57 |

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

| 项目 | | 本期末2014年12月31日 | | |
|---------------|-------|-----------------|----------------|----------------|
| | | 成本 | 公允价值 | 公允价值变动 |
| 股票 | | — | — | — |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 | | — | — | — |
| 债券 | 交易所市场 | 58,773,060.20 | 58,690,398.44 | -82,661.76 |
| | 银行间市场 | 9,791,249.73 | 10,071,000.00 | 279,750.27 |
| | 合计 | 68,564,309.93 | 68,761,398.44 | 197,088.51 |
| 资产支持证券 | | — | — | — |
| 基金 | | — | — | — |
| 其他 | | — | — | — |
| 合计 | | 68,564,309.93 | 68,761,398.44 | 197,088.51 |
| 项目 | | 上年度末2013年12月31日 | | |
| | | 成本 | 公允价值 | 公允价值变动 |
| 股票 | | — | — | — |
| 贵金属投资-金交所黄金合约 | | — | — | — |
| 债券 | 交易所市场 | 120,842,960.33 | 117,097,937.15 | -3,745,023.18 |
| | 银行间市场 | 207,993,290.84 | 200,484,000.00 | -7,509,290.84 |
| | 合计 | 328,836,251.17 | 317,581,937.15 | -11,254,314.02 |
| 资产支持证券 | | — | — | — |
| 基金 | | — | — | — |

| | | | |
|----|----------------|----------------|----------------|
| 其他 | — | — | — |
| 合计 | 328,836,251.17 | 317,581,937.15 | -11,254,314.02 |

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末及上年度末均未持有买入返售金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2014年12月31日 | 上年度末 2013年12月31日 |
|------------|--------------------|---------------------|
| 应收活期存款利息 | 463.39 | 4,046.87 |
| 应收定期存款利息 | — | — |
| 应收其他存款利息 | — | — |
| 应收结算备付金利息 | 871.33 | 213.18 |
| 应收债券利息 | 1,667,732.23 | 8,176,438.62 |
| 应收买入返售证券利息 | — | — |
| 应收申购款利息 | 524.87 | 0.06 |
| 应收黄金合约拆借孳息 | — | — |
| 其他 | 5.00 | 5.80 |
| 合计 | 1,669,596.82 | 8,180,704.53 |

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末均未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2014年12月31日 | 上年度末 2013年12月31日 |
|-------------|--------------------|---------------------|
| 交易所市场应付交易费用 | — | — |

| | | |
|-------------|--------|----------|
| 银行间市场应付交易费用 | 125.00 | 5,272.36 |
| 合计 | 125.00 | 5,272.36 |

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2014年12月31日 | 上年度末 2013年12月31日 |
|-------------|--------------------|---------------------|
| 应付券商交易单元保证金 | — | — |
| 应付赎回费 | 177.19 | 5,955.72 |
| 指数使用费 | 25,000.00 | 25,000.00 |
| 审计费 | 80,000.00 | 60,000.00 |
| 预提信息披露费 | 240,000.00 | 450,000.00 |
| 合计 | 345,177.19 | 540,955.72 |

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

| 德信A | 本期2014年01月01日至2014年12月31日 | |
|---------------|---------------------------|-----------------|
| | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 4,256,305.00 | 4,256,305.00 |
| 本期申购 | 2,857,288.00 | 2,857,288.00 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -2,607,878.00 | -2,607,878.00 |
| 本期末 | 4,505,715.00 | 4,505,715.00 |
| 德信B | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 1,824,132.00 | 1,824,132.00 |
| 本期申购 | 1,224,552.00 | 1,224,552.00 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -1,117,662.00 | -1,117,662.00 |
| 本期末 | 1,931,022.00 | 1,931,022.00 |
| 德邦德信 | 基金份额（份） | 账面金额 |
| 上年度末 | 246,579,280.29 | 246,579,280.29 |
| 本期申购 | 34,732,724.52 | 34,732,724.52 |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -239,680,922.15 | -239,680,922.15 |

| | | |
|-----|---------------|---------------|
| 本期末 | 41,631,082.66 | 41,631,082.66 |
|-----|---------------|---------------|

(1) 本基金的基金份额包括德邦德信基金份额、德信A份额和德信B份额。

(2) 本期申购含转换转入份额、配对转换转入份额，本期赎回含转换转出份额、配对转换转出份额。其中，德信A份额、德信B份额的本期申购(即配对转换入份额)之和等于德邦德信基金份额配对转换出份额；德信A份额、德信B份额的本期赎回(即配对转换出份额)之和等于德邦德信基金份额配对转换入份额。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

| 项目 | 已实现部分 | 未实现部分 | 未分配利润合计 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 上年度末 | 3,378,576.08 | -6,296,305.49 | -2,917,729.41 |
| 本期利润 | -494,145.88 | 11,451,402.53 | 10,957,256.65 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -1,057,601.58 | -2,731,953.05 | -3,789,554.63 |
| 其中：基金申购款 | 951,934.90 | 1,907,117.38 | 2,859,052.28 |
| 基金赎回款 | -2,009,536.48 | -4,639,070.43 | -6,648,606.91 |
| 本期已分配利润 | — | — | — |
| 本期末 | 1,826,828.62 | 2,423,143.99 | 4,249,972.61 |

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
| | 2014年01月01日至2014年12月31日 | 2013年04月25日至2013年12月31日 |
| 活期存款利息收入 | 47,624.74 | 507,638.28 |
| 定期存款利息收入 | — | 3,055,444.44 |
| 其他存款利息收入 | — | — |
| 结算备付金利息收入 | 29,292.79 | 44,657.83 |
| 其他 | 762.56 | 86.78 |
| 合计 | 77,680.09 | 3,607,827.33 |

7.4.7.12 股票投资收益

7.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2014年01月01日至2014年 12月31日 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年 12月31日 |
|----------------------|-----------------------------------|--|
| 股票投资收益——买卖股票 差价收入 | — | — |
| 股票投资收益——赎回差价 收入 | — | — |
| 股票投资收益——申购差价 收入 | — | — |
| 合计 | — | — |

7.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期2014年01月01日至 2014年12月31日 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年 12月31日 |
|------------|-------------------------------|--|
| 卖出股票成交总额 | — | — |
| 减：卖出股票成本总额 | — | — |
| 买卖股票差价收入 | — | — |

7.4.7.13 债券投资收益

7.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2014年01月01日至2014年 12月31日 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年 12月31日 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--|
| 债券投资收益——买卖债券 (、债转股及债券到期兑付) 差价收入 | -4,830,745.55 | -4,613,229.46 |
| 债券投资收益——赎回差价 | — | — |

| | | |
|----------------|---------------|---------------|
| 收入 | | |
| 债券投资收益——申购差价收入 | — | — |
| 合计 | -4,830,745.55 | -4,613,229.46 |

7.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2014年01月01日至2014年 12月31日 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年 12月31日 |
|-------------------------|-----------------------------------|--|
| 卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额 | 409,667,452.72 | 179,793,020.98 |
| 减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额 | 400,799,057.86 | 177,658,688.81 |
| 减：应收利息总额 | 13,699,140.41 | 6,747,561.63 |
| 买卖债券差价收入 | -4,830,745.55 | -4,613,229.46 |

7.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2014年01月01日至2014年 12月31日 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年 12月31日 |
|-------------|-----------------------------------|--|
| 股票投资产生的股利收益 | — | — |
| 基金投资产生的股利收益 | — | — |
| 合计 | — | — |

7.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

| 项目名称 | 本期 2014年01月01日至2014年 12月31日 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年 12月31日 |
|-----------|-----------------------------------|--|
| 1.交易性金融资产 | 11,451,402.53 | -11,254,314.02 |
| ——股票投资 | — | — |

| | | |
|------------|---------------|----------------|
| ——债券投资 | 11,451,402.53 | -11,254,314.02 |
| ——资产支持证券投资 | — | — |
| ——基金投资 | 0 | 0 |
| ——贵金属投资 | — | — |
| ——其他 | — | — |
| 2.衍生工具 | — | — |
| ——权证投资 | — | — |
| 3.其他 | — | — |
| 合计 | 11,451,402.53 | -11,254,314.02 |

7.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2014年01月01日至2014年 12月31日 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年 12月31日 |
|---------|-----------------------------------|--|
| 基金赎回费收入 | 123,670.80 | 611,064.98 |
| 合计 | 123,670.80 | 611,064.98 |

注：1、本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

7.4.7.17 交易费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2014年01月01日至2014年 12月31日 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年 12月31日 |
|-----------|-----------------------------------|--|
| 交易所市场交易费用 | 982.16 | 489.06 |
| 银行间市场交易费用 | 3,750.00 | 4,575.00 |
| 合计 | 4,732.16 | 5,064.06 |

7.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2014年01月01日至2014年 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年 |
|----|-------------------------|------------------------------|
|----|-------------------------|------------------------------|

| | 12月31日 | 12月31日 |
|----------|------------|------------|
| 审计费用 | 90,000.00 | 60,000.00 |
| 信息披露费 | 320,000.00 | 450,000.00 |
| 银行划款费用 | 4,076.92 | 12,153.39 |
| 银行间帐户维护费 | 18,400.00 | 7,500.00 |
| 上市费 | 60,000.00 | 65,000.00 |
| 指数使用费 | 100,000.00 | 75,000.00 |
| 其他 | — | 900.00 |
| 合计 | 592,476.92 | 670,553.39 |

7.4.7.19 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 关联方关系

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|--------------------|-----------------|
| 德邦基金管理有限公司("德邦基金") | 基金管理人、基金销售机构 |
| 德邦证券股份有限公司("德邦证券") | 基金管理人的股东、基金代销机构 |
| 西子联合控股有限公司("西子联合") | 基金管理人的股东 |
| 浙江省土产畜产进出口集团有限公司(" | 基金管理人的股东 |

| | |
|------------------------|--------------|
| 浙江土产畜产") | |
| 交通银行股份有限公司("交通银行") | 基金托管人、基金代销机构 |
| 德邦创新资本有限责任公司("德邦创新资本") | 基金管理人的子公司 |

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

无。

7.4.10.1.2 权证交易

无。

7.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

无。

7.4.10.1.4 债券交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2014年01月01日至2014年12月31 日 | | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年12月31 日 | |
|-------|-----------------------------------|----------------------|--|----------------------|
| | 成交金额 | 占当期债券 成交总额的 比例 | 成交金额 | 占当期债券 成交总额的 比例 |
| 德邦证券 | 300,656,645.10 | 100.00% | 199,827,673.64 | 100.00% |

7.4.10.1.5 债券回购交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2014年01月01日至2014年12月31 日 | | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年12月31 日 | |
|-------|-----------------------------------|-------|--|-------|
| | 成交金额 | 占当期债券 | 成交金额 | 占当期债券 |

| | | | | |
|------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | | 回购成交总 额的比例 | | 回购成交总 额的比例 |
| 德邦证券 | 4,468,351,000.00 | 100.00% | 5,690,200,000.00 | 100.00% |

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2014年01月01日至2014年12 月31日 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年12 月31日 |
|---------------------|-----------------------------------|--|
| 当期发生的基金应支 付的管理费 | 711,747.97 | 2,732,501.72 |
| 其中：支付销售机构的 客户维护费 | 396,475.94 | 1,284,268.48 |

注：支付基金管理人德邦基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值0.7%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 0.7% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目 | 本期 2014年01月01日至2014年12 月31日 | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年12 月31日 |
|--------------------|-----------------------------------|--|
| 当期发生的基金应支 付的托管费 | 203,356.54 | 780,714.72 |

注：支付基金托管人交通银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.20% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
无。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2014年01月01日至2014年12月31 日 | | 上年度可比期间 2013年04月25日至2013年12月31 日 | |
|-----------|-----------------------------------|-----------|--|------------|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 交通银行-活期存款 | 1,072,665.87 | 47,624.74 | — | — |
| 交通银行-定期存款 | — | — | — | — |
| 交通银行-活期存款 | — | — | 4,800,193.57 | 507,638.28 |
| 交通银行-定期存款 | — | — | — | 806,000.00 |

注：除上表列示的金额外，本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2014年度获得的利息收入为人民币29,292.79元（2013年4月25日（基金合同生效日）至2013年12月31日止期间：人民币44,657.83元），2014年末结算备付金余额为人民币1,935,704.62元(2013年末：人民币473,435.44元)。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

本基金（包括德邦德信基金份额、德信A份额与德信B份额）不进行收益分配。

经基金份额持有人大会决议通过，并经中国证监会核准后，如果终止德信A份额与德信B份额的运作，本基金将根据基金份额持有人大会决议调整基金的收益分配原则。具体

见基金管理人届时发布的相关公告。

7.4.12 期末（2014年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2014年12月31日止，本基金未持有银行间市场债券正回购交易中作为质押的债券。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2014年12月31日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额20,500,000.00元，于2015年01月05日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人奉行全面风险管理、全员风险管理，公司构建了分工明确、相互协作、彼此制约的风险管理组织架构体系。董事会负责公司整体经营风险的管理，对公司建立风险管理体系和维持其有效性承担最终责任。董事会下设风险管理委员会，协助董事会进行风险管理，风险管理委员会负责起草公司风险管理战略，审议、监督、检查、评估公司经营管理与受托投资的风险控制状况。经理层负责落实董事会拟定的风险管理政策，并对风险控制的有效执行承担责任。经理层下设风险控制委员会，协助经理层进行风险控制，风险控制委员会负责组织风险管理体系的建设，确定风险管理原则、目标和方法，审议风险管理制度和流程，指导重大风险事件的处理。督察长负责监督检查公司

风险管理工作的执行情况，评价公司内部风险控制制度的合法性、合规性和有效性，并向董事会报告。监察稽核部门为日常风险管理的执行部门，主要负责对公司经营管理和受托投资风险的预警和事中控制，对有关风险进行分析并向经理层汇报。公司各部门是风险控制措施的执行部门，负责识别和控制业务活动中潜在风险，做好风险的事先防范。

本基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。另外，在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 短期信用评级 | 本期末 2014年12月31日 | 上年度末 2013年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| A-1 | — | — |
| A-1以下 | — | — |
| 未评级 | — | 9,909,000.00 |
| 合计 | — | 9,909,000.00 |

注：未评级债券为国债。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

| 长期信用评级 | 本期末 2014年12月31日 | 上年度末 2013年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| | | |

| | | |
|-------|---------------|----------------|
| AAA | — | — |
| AAA以下 | 68,761,398.44 | 288,713,937.15 |
| 未评级 | — | 18,959,000.00 |
| 合计 | 68,761,398.44 | 307,672,937.15 |

注：未评级债券为国债。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易；因此，除在附注7.4.12中列示的本基金于期末持有的流通受限证券外，本期末本基金的其他资产均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、部分应收申购款及债券投资等。本基金的生息负债主要为卖出回购金融资产款。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

| 本期末2014年 12月31日 | 1年以内 | 1-5年 | 5年以上 | 不计息 | 合计 |
|--------------------|--------------|------|------|-----|--------------|
| 资产 | | | | | |
| 银行存款 | 1,072,665.87 | — | — | — | 1,072,665.87 |
| 结算备付金 | 1,935,704.62 | — | — | — | 1,935,704.62 |
| 存出保证金 | 11,174.85 | — | — | — | 11,174.85 |

德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2014年
年度报告

| | | | | | |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| 交易性金融资产 | 8,353,986.00 | 52,366,912.44 | 8,040,500.00 | — | 68,761,398.44 |
| 应收证券清算款 | — | — | — | 500,000.00 | 500,000.00 |
| 应收利息 | — | — | — | 1,669,596.82 | 1,669,596.82 |
| 应收申购款 | — | — | — | 3,084.57 | 3,084.57 |
| 资产总计 | 11,373,531.34 | 52,366,912.44 | 8,040,500.00 | 2,172,681.39 | 73,953,625.17 |
| 负债 | | | | | |
| 卖出回购金融资产款 | 20,500,000.00 | — | — | — | 20,500,000.00 |
| 应付赎回款 | — | — | — | 421,884.05 | 421,884.05 |
| 应付管理人报酬 | — | — | — | 33,043.86 | 33,043.86 |
| 应付托管费 | — | — | — | 9,441.10 | 9,441.10 |
| 应付交易费用 | — | — | — | 125.00 | 125.00 |
| 应交税费 | — | — | — | 321,615.00 | 321,615.00 |
| 应付利息 | — | — | — | 4,546.70 | 4,546.70 |
| 其他负债 | — | — | — | 345,177.19 | 345,177.19 |
| 负债总计 | 20,500,000.00 | — | — | 1,135,832.90 | 21,635,832.90 |
| 利率敏感度缺口 | -9,126,468.66 | 52,366,912.44 | 8,040,500.00 | 1,036,848.49 | 52,317,792.27 |
| 上年度末2013年12月31日 | 1年以内 | 1-5年 | 5年以上 | 不计息 | 合计 |
| 资产 | | | | | |
| 银行存款 | 4,800,193.57 | — | — | — | 4,800,193.57 |
| 结算备付金 | 473,435.44 | — | — | — | 473,435.44 |
| 存出保证金 | 12,938.22 | — | — | — | 12,938.22 |
| 交易性金融资产 | 9,909,000.00 | 157,796,278 | 149,876,659 | — | 317,581,937 |

| 产 | 0 | .01 | .14 | | .15 |
|-----------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| 应收利息 | — | — | — | 8,180,704.53 | 8,180,704.53 |
| 应收申购款 | 995.02 | — | — | 1,293.53 | 2,288.55 |
| 资产总计 | 15,196,562.25 | 157,796,278.01 | 149,876,659.14 | 8,181,998.06 | 331,051,497.46 |
| 负债 | | | | | |
| 卖出回购金融资产款 | 75,309,651.16 | — | — | — | 75,309,651.16 |
| 应付证券清算款 | — | — | — | 2,108,411.68 | 2,108,411.68 |
| 应付赎回款 | — | — | — | 2,639,050.46 | 2,639,050.46 |
| 应付管理人报酬 | — | — | — | 171,614.75 | 171,614.75 |
| 应付托管费 | — | — | — | 49,032.77 | 49,032.77 |
| 应付交易费用 | — | — | — | 5,272.36 | 5,272.36 |
| 应交税费 | — | — | — | 321,615.00 | 321,615.00 |
| 应付利息 | — | — | — | 163,905.68 | 163,905.68 |
| 其他负债 | — | — | — | 540,955.72 | 540,955.72 |
| 负债总计 | 75,309,651.16 | — | — | 5,999,858.42 | 81,309,509.58 |
| 利率敏感度缺口 | -60,113,088.91 | 157,796,278.01 | 149,876,659.14 | 2,182,139.64 | 249,741,987.88 |

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

| | |
|----|--|
| 假设 | 1、该利率敏感性分析基于本基金于资产负债表日的利率风险状况； |
| 假设 | 2、该利率敏感性分析假定所有期限利率均以相同幅度变动25个基点，且除利率之外的其他市场变量保持不变； |
| 假设 | 3、该利率敏感性分析并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动； |
| 假设 | 4.银行存款、结算备付金、存出保证金均以活期存款利率计息，假定利率变动仅影响该类资产的未来收益，而对其本身的公允价值无重大影响。 |

| 分析 | 相关风险变量的变动 | 对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元） | |
|----|-------------|-----------------------------|---------------------|
| | | 本期末 2014年12月31日 | 上年度末 2013年12月31日 |
| | 基准利率增加25个基点 | -488,310.9900 | — |
| | 基准利率减少25个基点 | 493,224.2300 | — |

7.4.13.4.2 外汇风险

本基金所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

7.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种和证券交易所的债券回购产品，且本期末未持有股票，因此无重大市场价格风险。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2014年12月31日 | | 上年度末 2013年12月31日 | |
|---------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
| 交易性金融资产-股票投资 | — | — | — | — |
| 交易性金融资产-基金投资 | — | — | — | — |
| 交易性金融资产-债券投资 | 68,761,398.44 | 131.43 | 317,581,937.15 | 127.16 |
| 交易性金融资产-贵金属投资 | — | — | — | — |
| 衍生金融资产—权证投资 | — | — | — | — |
| 其他 | — | — | — | — |

| | | | | |
|----|---------------|--------|----------------|--------|
| 合计 | 68,761,398.44 | 131.43 | 317,581,937.15 | 127.16 |
|----|---------------|--------|----------------|--------|

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

7.4.14.1 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

7.4.14.1.1 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括银行存款、结算备付金、存出保证金、应收款项以及其他金融负债，因其剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

7.4.14.1.2 以公允价值计量的金融工具

7.4.14.1.2.1 各层次金融工具公允价值

截至2014年12月31日止，本基金持有的以公允价值计量的金融工具第一层次的余额为39,632,613.84元，第二层次的余额为29,128,784.60元，无第三层次的余额。

7.4.14.1.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金政策为以报告期初作为确定金融工具公允价值层次之间转换的时点。

2014年度，对于以公允价值计量的金融工具，由第一层次转入第二层次的投资的金额为人民币10,439,755.20元，由第二层次转入第一层次的投资的金额为人民币34,965,621.00元。

本基金调整公允价值计量层次转换时点的相关会计政策在前后各会计期间保持一致。

7.4.14.1.2.3 第三层次公允价值期初金额和本期变动金额

本基金于本报告期初未持有公允价值归属于第三层次的金融工具，本基金本报告期及上年度可比期间未发生第三层次公允价值转入转出情况。

7.4.14.2 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

7.4.14.3 其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

7.4.14.4 财务报表的批准

本财务报表已于2015年3月25日经本基金的基金管理人批准。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|---------------|---------------|
| 1 | 权益投资 | — | — |
| | 其中：股票 | — | — |
| 2 | 固定收益投资 | 68,761,398.44 | 92.98 |
| | 其中：债券 | 68,761,398.44 | 92.98 |
| | 资产支持证券 | — | — |
| 3 | 贵金属投资 | — | — |
| 4 | 金融衍生品投资 | — | — |
| 5 | 买入返售金融资产 | — | — |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | — | — |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 3,008,370.49 | 4.07 |
| 7 | 其他各项资产 | 2,183,856.24 | 2.95 |
| 8 | 合计 | 73,953,625.17 | 100.00 |

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期末未持有股票。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期末未持有股票。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期末未持有股票。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种 | 公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|-----------|---------------|---------------|
| 1 | 国家债券 | — | — |
| 2 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | — | — |
| | 其中：政策性金融债 | — | — |
| 4 | 企业债券 | 68,761,398.44 | 131.43 |
| 5 | 企业短期融资券 | — | — |
| 6 | 中期票据 | — | — |
| 7 | 可转债 | — | — |
| 8 | 其他 | — | — |
| 9 | 合计 | 68,761,398.44 | 131.43 |

8.6 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|---------|-------|---------|---------------|---------------|
| 1 | 1380200 | 13桐乡债 | 100,000 | 10,071,000.00 | 19.25 |
| 2 | 124344 | 13沪南房 | 100,000 | 10,050,000.00 | 19.21 |
| 3 | 122802 | 11辽阳债 | 50,000 | 5,144,500.00 | 9.83 |
| 4 | 124297 | 13桐乡投 | 50,000 | 5,080,000.00 | 9.71 |
| 5 | 124278 | 13渝双桥 | 46,000 | 4,623,000.00 | 8.84 |

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属合约。

8.9 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

本基金本报告期末未持有权证。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1

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受到公开谴责、处罚的情形。

8.12.2

报告期内,本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 11,174.85 |
| 2 | 应收证券清算款 | 500,000.00 |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 1,669,596.82 |
| 5 | 应收申购款 | 3,084.57 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 2,183,856.24 |

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

8.12.6 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

| 份额 级别 | 持有人户数 (户) | 户均持有的 基金份额 | 持有人结构 | | | |
|----------|--------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | | | 机构投资者 | | 个人投资者 | |
| | | | 持有 份额 | 占总份 额 比例 | 持有 份额 | 占总份 额 比例 |
| 德信A | 124 | 36,336.41 | 1,823,232.0 0 | 40.46% | 2,682,483.0 0 | 59.54% |
| 德信B | 206 | 9,373.89 | 80,000.00 | 4.14% | 1,851,022.0 0 | 95.86% |
| 德邦德 信 | 322 | 129,289.08 | 20,973,764. 83 | 50.38% | 20,657,317. 83 | 49.62% |
| 合计 | 652 | 73,723.65 | 22,876,996. 83 | 47.59% | 25,190,822. 83 | 52.41% |

9.2 期末上市基金前十名持有人

德信A

| 序号 | 持有人名称 | 持有份额（份） | 占上市总份额比例 |
|----|--------------------------------------|------------|----------|
| 1 | 内蒙古伊泰集团有限公司 企业年金计划—中国银行 股份有限公司 | 716,903.00 | 15.91% |
| 2 | 上海灵尚贸易有限公司 | 514,492.00 | 11.42% |
| 3 | 武汉农村商业银行股份有 | 471,912.00 | 10.47% |

| | | | |
|----|----------------------|------------|-------|
| | 限公司企业年金计划一招商银行股份有限公司 | | |
| 4 | 马雪华 | 269,932.00 | 5.99% |
| 5 | 楼锡银 | 142,500.00 | 3.16% |
| 6 | 宋钦华 | 139,200.00 | 3.09% |
| 7 | 王金梅 | 129,459.00 | 2.87% |
| 8 | 傅日斌 | 120,000.00 | 2.66% |
| 9 | 冯汉玲 | 105,023.00 | 2.33% |
| 10 | 夏吉平 | 103,608.00 | 2.30% |

德信B

| 序号 | 持有人名称 | 持有份额（份） | 占上市总份额比例 |
|----|--------------|------------|----------|
| 1 | 张博 | 231,283.00 | 11.98% |
| 2 | 中国银河证券股份有限公司 | 80,000.00 | 4.14% |
| 3 | 李强 | 60,500.00 | 3.13% |
| 4 | 林良德 | 60,000.00 | 3.11% |
| 5 | 华兴岳 | 52,300.00 | 2.71% |
| 6 | 冯汉玲 | 45,010.00 | 2.33% |
| 7 | 孔年青 | 44,700.00 | 2.31% |
| 8 | 郑向阳 | 41,700.00 | 2.16% |
| 9 | 马淑蓉 | 41,400.00 | 2.14% |
| 10 | 黄燕 | 41,400.00 | 2.14% |

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

| 项目 | 份额级别 | 持有份额总数(份) | 占基金总份额比例 |
|------------------|------|-----------|----------|
| 基金管理人所有从业人员持有本基金 | 德信A | — | — |
| | 德信B | — | — |
| | 德邦德信 | 2,859.34 | 0.01% |
| | 合计 | 2,859.34 | 0.01% |

注：本公司高级管理人员、基金投资和部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为0至10万份（含）；本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为0。

9.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

| 项目 | 份额级别 | 持有基金份额总量的数量区间（万份） |
|--|------|-------------------|
| 本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本 开放式基金 | 德信A | 0 |
| | 德信B | 0 |
| | 德邦德信 | 0~10 |
| | 合计 | 0~10 |
| 本基金基金经理持有本开放 式基金 | 德信A | 0 |
| | 德信B | 0 |
| | 德邦德信 | 0 |
| | 合计 | 0 |

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

| | 德信A | 德信B | 德邦德信 |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 基金合同生效日(2013年04月25 日)基金份额总额 | 54,091,895.00 | 23,182,242.00 | 747,318,795.55 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 4,256,305.00 | 1,824,132.00 | 246,579,280.29 |
| 本报告期基金总申购份额 | — | — | 31,007,184.52 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | — | — | 235,599,082.15 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | 249,410.00 | 106,890.00 | -356,300.00 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 4,505,715.00 | 1,931,022.00 | 41,631,082.66 |

注：1、2013年5月3日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成份额拆分，将77,274,137.00份德邦德信份额拆分为54,091,895.00份德信A及23,182,242.00份德信B份额。

2、拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换变动份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内本基金管理人重大人事变动如下：

- 1、基金管理人2014年3月17日公告，聘任李定荣先生担任德邦基金管理有限公司督察长职务。
- 2、基金管理人2014年10月8日公告，同意白仲光先生辞去公司副总经理职务。
- 3、基金管理人2014年11月26日公告，聘任汪晖先生任职公司副总经理职务。
- 4、上述人事变动均已按法律法规要求在指定媒体予以披露。

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及基金管理人、基金资产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期应支付安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计费用陆万元整，该审计机构自基金合同生效日（2013年4月25日）起向本基金提供审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 交易单元数量 | 股票交易 | | 应支付该券商的佣金 | | 备注 |
|------|--------|------|-------------|-----------|------------|----|
| | | 成交金额 | 占当期股票成交总额比例 | 佣金 | 占当期佣金总量的比例 | |
| 德邦证券 | 2 | — | — | — | — | |
| 东吴证券 | 1 | — | — | — | — | |
| 招商证券 | 1 | — | — | — | — | |
| 光大证券 | 1 | — | — | — | — | |
| 国金证券 | 1 | — | — | — | — | |

注：1、根据中国证监会的有关规定，我司在综合考量证券经营机构的财务状况、经营状况、研究能力的基础上，选择基金专用交易席位，并由公司管理层批准。

基本选择标准：

- （一）实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币；
- （二）财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- （三）经营行为规范，近两年未发生重大违规行为而受到行政处罚；
- （四）近两年未发生就交易席位方面的违约、侵权等各种纠纷；
- （五）内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足投资组合资产运作高度保密的要求；
- （六）具备投资组合资产运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设备符合代理投资组合资产进行证券交易的要求，并能为投资组合资产提供全面的信息服务；
- （七）研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为公司提供高质量的咨询服务；
- （八）对于某一领域的研究实力超群，或是能够提供全方面，高质量的服务。

券商选择程序：

- （一）公司投资研究部按照投资研究部按照上一节中列出的有关经营情况、治理情况的选择标准，对备选的证券经营机构进行初步筛选；
- （二）对通过初选的各家券商，投资研究部员工在其分管行业或领域内，对该机构所提供的研究报告、信息资讯和服务进行评分；参加券商选择评分的人员为公司投资研究部相关人员；
- （三）投资研究部员工评分后，汇总得出各家券商的综合评分；
- （四）投资研究部将对券商的综合评分结果上报公司管理层；
- （五）公司管理层最终确定要选用其专用席位的券商；
- （六）公司管理层确定并下文后，由交易部等相关部门配合完成专用席位的具体租用事宜。

2、本报告期内，本基金租用证券公司的交易单元无变更。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

| 券商名称 | 债券交易 | | 债券回购交易 | | 权证交易 | |
|------|---------------|-------------|---------------|---------------|------|-------------|
| | 成交金额 | 占当期债券成交总额比例 | 成交金额 | 占当期债券回购成交总额比例 | 成交金额 | 占当期权证成交总额比例 |
| 德邦证券 | 300,656,645.1 | 100% | 4,468,351,000 | 100% | — | — |
| 东吴证券 | — | — | — | — | — | — |
| 招商证券 | — | — | — | — | — | — |
| 光大证券 | — | — | — | — | — | — |
| 国金证券 | — | — | — | — | — | — |

11.8 其他重大事件

| 序号 | 公告事项 | 法定披露方式 | 法定披露日期 |
|----|---|----------------|------------|
| 1 | 德邦基金管理有限公司关于旗下证券投资基金2013年12月31日基金资产净值和基金份额净值的公告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-01-02 |
| 2 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2013年第4季度报告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-01-22 |
| 3 | 德邦基金管理有限公司关于增加注册资本的公告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-01-30 |
| 4 | 德邦基金管理有限公司关于德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金持有的“12深立业”债券估值调整的公告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-02-20 |
| 5 | 德邦基金管理有限公司董事、监事、高级管理人员以及其他从业人员在子公司兼任职务及领薪情况的公告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-03-15 |
| 6 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2013年年度报告 | 公司网站 | 2014-03-29 |
| 7 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2013年年度报告摘要 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-03-29 |
| 8 | 德邦基金管理有限公司关于旗下基金增加上海天天基金销售有限公司为代销机构并开通定期定额投资和基金转换业务及参加费率优惠活动的公告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-04-16 |
| 9 | 德邦基金管理有限公司关于新增直销手机渠道开展基金销售业务 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-04-18 |

德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2014年
年度报告

| | | | |
|----|--|----------------|------------|
| | 的公告 | | |
| 10 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2014年第1季度报告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-04-21 |
| 11 | 德邦基金管理有限公司关于开通银联快捷支付业务的公告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-06-05 |
| 12 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金更新招募说明书（2014年第1号） | 公司网站 | 2014-06-06 |
| 13 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金更新招募说明书摘要（2014年第1号） | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-06-06 |
| 14 | 德邦基金管理有限公司旗下开放式基金参加交通银行网上银行、手机银行基金申购手续费费率优惠活动的公告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-07-01 |
| 15 | 德邦基金管理有限公司关于旗下证券投资基金2014年6月30日基金资产净值和基金份额净值的公告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-07-01 |
| 16 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2014年第2季度报告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-07-19 |
| 17 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2014年半年度报告 | 公司网站 | 2014-08-28 |
| 18 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2014年半年度报告摘要 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-08-28 |
| 19 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金2014年第3季度报告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-10-27 |
| 20 | 德邦基金关于增加北京钱景财富 | 中国证监会指定媒体及公 | 2014-11-05 |

| | | | |
|----|---|----------------|------------|
| | 为代销机构、开通定期定额申购业务和基金转换业务及参加费率优惠活动的公告 | 司网站 | |
| 21 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金更新招募说明书（2014年第2号） | 公司网站 | 2014-12-06 |
| 22 | 德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金更新招募说明书摘要（2014年第2号） | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-12-06 |
| 23 | 德邦基金管理有限公司关于增加国金证券股份有限公司为代销机构和开通基金转换业务的公告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-12-24 |
| 24 | 德邦基金管理有限公司关于提请投资者及时更新过期身份证件或身份证明文件的公告 | 中国证监会指定媒体及公司网站 | 2014-12-31 |

§ 12 备查文件目录

12.1 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分级证券投资基金基金合同；
- 3、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金基金托管协议；
- 4、德邦德信中证中高收益企债指数分级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。

12.2 存放地点

上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。

12.3 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，可咨询本管理人。

咨询电话：400-821-7788

德邦基金管理有限公司
二〇一五年三月二十八日