

德邦景颐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：渤海银行股份有限公司

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。

基金托管人渤海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	德邦景颐债券	
基金主代码	003176	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 8 月 26 日	
报告期末基金份额总额	201,558,714.93 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	本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置，把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会，根据宏观经济、基准利率水平等因素，预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，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×80%+沪深 300 指数收益率×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	渤海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦景颐债券 A	德邦景颐债券 C

下属分级基金的交易代码	003176	003177
报告期末下属分级基金的份额总额	201,552,357.18 份	6,357.75 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）	
	德邦景颐债券 A	德邦景颐债券 C
1. 本期已实现收益	210,939.47	-15.34
2. 本期利润	-9,504,149.63	-216.31
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0410	-0.0473
4. 期末基金资产净值	209,292,278.76	6,547.95
5. 期末基金份额净值	1.0384	1.0299

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

德邦景颐债券 A

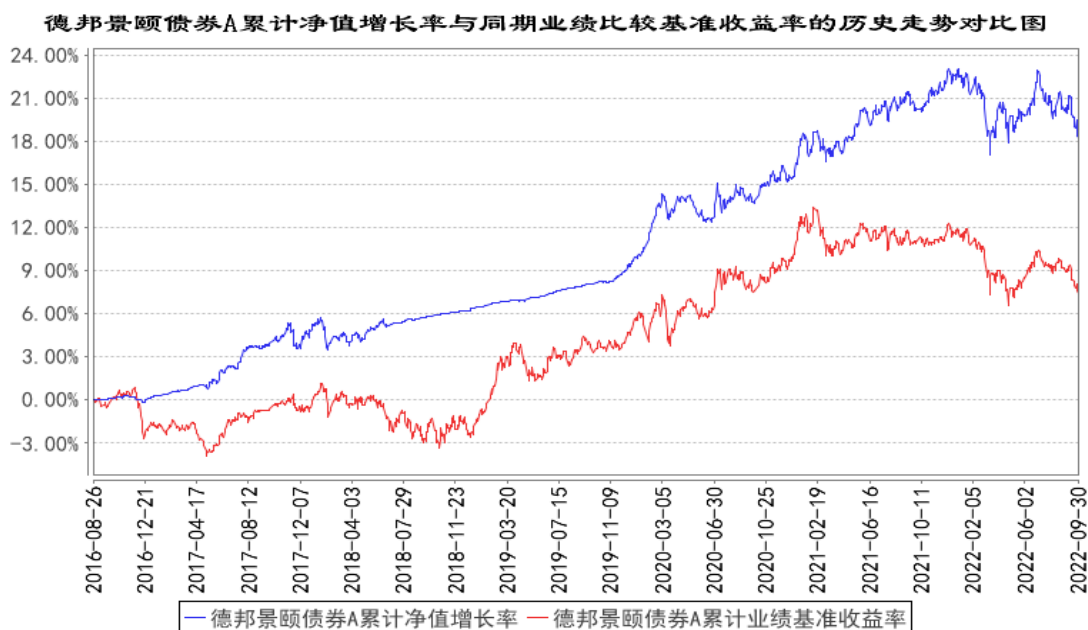
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.77%	0.32%	-2.63%	0.18%	-1.14%	0.14%
过去六个月	-1.03%	0.34%	-1.12%	0.24%	0.09%	0.10%
过去一年	-1.59%	0.31%	-3.23%	0.24%	1.64%	0.07%
过去三年	9.44%	0.25%	3.97%	0.25%	5.47%	0.00%
过去五年	13.86%	0.20%	8.15%	0.25%	5.71%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	18.32%	0.18%	7.45%	0.24%	10.87%	-0.06%

德邦景颐债券 C

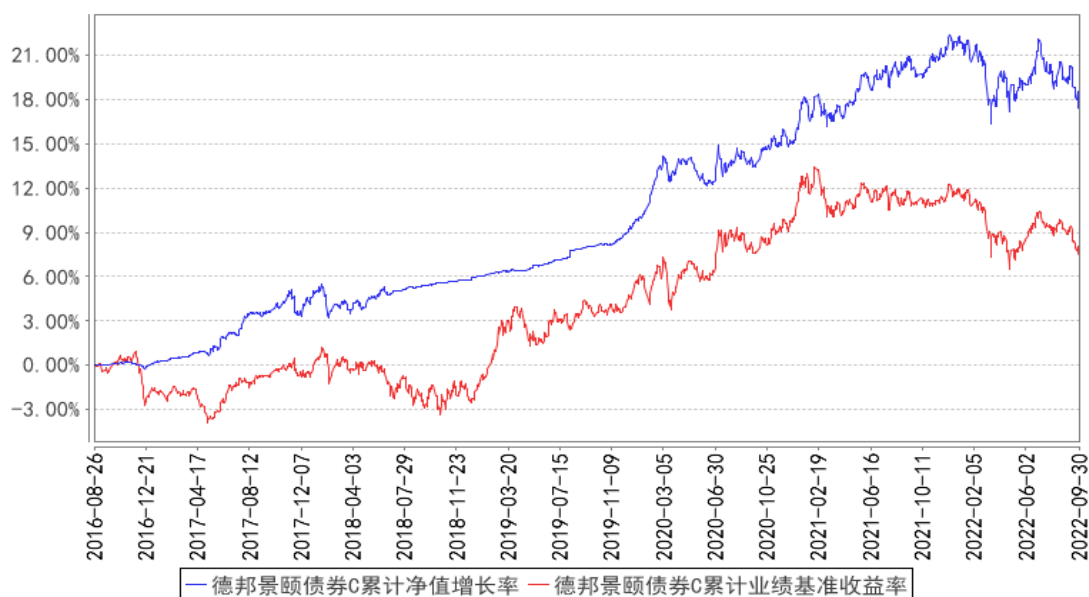
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-3.85%	0.32%	-2.63%	0.18%	-1.22%	0.14%
过去六个月	-1.17%	0.34%	-1.12%	0.24%	-0.05%	0.10%
过去一年	-1.87%	0.31%	-3.23%	0.24%	1.36%	0.07%
过去三年	8.62%	0.25%	3.97%	0.25%	4.65%	0.00%
过去五年	13.20%	0.20%	8.15%	0.25%	5.05%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	17.39%	0.18%	7.45%	0.24%	9.94%	-0.06%

注：本基金业绩比较基准为中债综合全价指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×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



德邦景颐债券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



注：本基金的基金合同生效日为 2016 年 8 月 26 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间已满 1 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 2016 年 8 月 26 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		
范文静	本基金的基金经理	2021 年 9 月 15 日	-	8 年	硕士，2014 年 2 月至 2020 年 3 月于国泰基金管理有限公司历任助理研究员、研究员、基金经理助理。2020 年 4 月加入德邦基金管理有限公司，现任德邦德利货币市场基金、德邦如意货币市场基金、德邦惠利混合型证券投资基金、德邦锐祥债券型证券投资基金、德邦德瑞一年定期开放债券型发起式证券投资基金、德邦锐泽 86 个月定期开放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、德邦景颐债券型证券投资基金、德邦 90 天滚动持有中短债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，债市波动有所加剧，组合在维持适度杠杆的前提下，积极提高了利率债仓位，博弈市场预期波动下的交易机会。权益方面，依然维持了稳增长板块的部分持仓，并适度增配了调整后的新能源板块的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦景颐债券 A 基金份额净值为 1.0384 元，本报告期基金份额净值增长率为 -3.77%；截至本报告期末德邦景颐债券 C 基金份额净值为 1.0299 元，本报告期基金份额净值增长率为 -3.85%；同期业绩比较基准收益率为 -2.63%。

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	47,665,321.00	21.39
	其中：股票	47,665,321.00	21.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	173,911,693.46	78.05
	其中：债券	173,911,693.46	78.05
	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	526,278.08	0.24
8	其他资产	710,265.25	0.32
9	合计	222,813,557.79	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	---------	--------------

A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,364,000.00	0.65
C	制造业	24,936,294.00	11.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,238,600.00	0.59
E	建筑业	4,361,300.00	2.08
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	947,800.00	0.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,835,450.00	1.83
K	房地产业	8,840,777.00	4.22
L	租赁和商务服务业	2,141,100.00	1.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	47,665,321.00	22.77

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	1,300	2,434,250.00	1.16
2	300750	宁德时代	6,000	2,405,340.00	1.15
3	601888	中国中免	10,800	2,141,100.00	1.02
4	000002	万科 A	120,000	2,139,600.00	1.02
5	600690	海尔智家	84,000	2,080,680.00	0.99
6	600036	招商银行	61,000	2,052,650.00	0.98
7	000932	华菱钢铁	500,000	2,040,000.00	0.97
8	601668	中国建筑	390,000	2,008,500.00	0.96
9	600325	华发股份	202,700	1,996,595.00	0.95
10	600887	伊利股份	60,000	1,978,800.00	0.95

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	136,600,335.34	65.27
	其中：政策性金融债	60,855,775.34	29.08
4	企业债券	4,131,487.12	1.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	33,179,871.00	15.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	173,911,693.46	83.09

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	2028052	20 恒丰银行永续债	100,000	10,576,413.70	5.05
2	1920034	19 北部湾银行二级 01	100,000	10,476,947.95	5.01
3	1720096	17 温州银行二级	100,000	10,431,561.64	4.98
4	1820001	18 天津银行二级	100,000	10,378,117.81	4.96
5	1821013	18 中山农商二级	100,000	10,368,465.75	4.95

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

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

广西北部湾银行股份有限公司

广西北部湾银行股份有限公司因以贷转存虚增存款、贷款管理不到位、信贷资金被挪用到房地产等领域、贷款“三查”不到位、内控制度执行不到位、风险与员工行为排查不到位等原因，在报告编制日前一年内被中国银行保险监督管理委员会等监管机构处罚。

恒丰银行股份有限公司

恒丰银行股份有限公司或其分支机构，因贷款资金用途监控不到位、规定办理结汇、未按照规定报送结售汇综合头寸报表、办理授信业务严重不审慎、未按规定履行客户身份识别义务、监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在十八条违法违规行为、提供隐瞒重要事实的文件资料、管理不善导致许可证遗失、贷后管理严重违反审慎经营规则、违规发放贷款、银行承兑汇票业务贸易背景审查不严，严重违反审慎经营规则等原因，在报告编制日前一年内被中国银行保险监督管理委员会、国家外汇管理局、中国人民银行等监管机构处罚。

中国邮政储蓄银行股份有限公司

中国邮政储蓄银行股份有限公司部分分行或支行存在因流动资金贷款业务严重违反审慎经营规则、员工行为管理严重违反审慎经营规则、未采取有效措施，识别和核实客户身份、贷款三查不到位、贷后管理不到位、贷款资金用于还贷、遗失金融许可证、存在员工利用职务便利实施诈骗、案件风险防控管理不到位、违规发放房地产开发贷款、贴现资金用途管控不力、信用卡业务管理不审慎，导致部分信用卡透支资金违规流入房地产市场、违规转嫁抵押评估费、履行内控管理职责不到位、存在销售误导行为、允许银行机构以外工作人员在银行营业场所开展保险销售活动、违规发放三套及以上住房贷款、银行结算账户交易监测不到位、个人银行结算账户开户未备案或超期备案、开立具有对外收付功能的虚拟账簿、隐瞒与保险合同有关的重要情况、未按规定对保险销售过程进行同步录音录像、个人银行结算账户未按规定向人民币银行结算账户管理系统备案、未按规定收缴假币、经收的部分 TIPS 税款转入“待结算财政款项”科目以外账户核算、未通过“待报解预算收入”账户向国库划转非税资金、未经书面同意查询个人征信信息、营销宣传

不实、未经消费者申请、授权或同意擅自收集、使用消费者个人金融信息办理 ETC 业务、未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告、虚报、瞒报金融统计资料、超过期限向中国人民银行报送账户开立资料、未按规定对高风险客户采取强化识别措施、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、未对销售关键环节完整“双录”，未在保险中介监管信息系统报告、管理不善致金融许可证遗失等违法违规行为，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。

温州银行股份有限公司

2022 年 6 月 22 日，温州银行股份有限公司因贷款管理不到位，个人信贷资金违规流入证券账户、贷款管理不到位，信贷资金被违规挪用被中国银行保险监督管理委员会衢州监管分局处以 70 万元罚款。

2021 年 12 月 30 日，温州银行股份有限公司因原领导班子薪酬管理违反审慎经营规则，被中国银行保险监督管理委员会温州监管分局处以 45 万元罚款。

天津银行股份有限公司

2022 年 7 月 28 日，天津银行股份有限公司因存在向资本金不足的房地产项目提供固定资产贷款、固定资产贷款资金未按规定进行支付管理与控制、以贷收费、质价不符、转嫁成本、同业业务未实行专营管理、通过同业投资为政府购买服务项目提供融资、同业投资违规投向土地储备项目、对同业投资基础资产风险管理严重违反审慎经营规则、固定资产贷款五级分类不准确、经营性物业贷款用途管理严重违反审慎经营规则、超过借款人实际资金需求发放流动资金贷款、未按规定检查、监督流动资金贷款使用情况、个人贷款贷后管理严重违反审慎经营规则等违法违规行为，被中国银行保险监督管理委员会上海监管局处以 710 万元罚款。

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

本基金投资的前十名股票没有超过基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	127,756.78
2	应收证券清算款	582,508.47
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	710,265.25

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110053	苏银转债	3,413,968.03	1.63
2	110059	浦发转债	3,226,536.99	1.54
3	113044	大秦转债	2,440,655.89	1.17
4	113049	长汽转债	2,342,981.37	1.12
5	113052	兴业转债	2,329,032.21	1.11
6	113013	国君转债	1,936,925.75	0.93
7	110043	无锡转债	1,824,078.49	0.87
8	110064	建工转债	1,802,954.52	0.86
9	127012	招路转债	1,603,537.75	0.77
10	128134	鸿路转债	1,348,207.52	0.64
11	127045	牧原转债	1,298,803.29	0.62
12	113024	核建转债	1,142,486.30	0.55
13	113641	华友转债	1,070,964.00	0.51
14	113042	上银转债	1,066,466.03	0.51
15	110085	通 22 转债	959,220.00	0.46
16	113011	光大转债	944,081.51	0.45
17	113629	泉峰转债	809,594.14	0.39
18	110056	亨通转债	686,321.92	0.33
19	110047	山鹰转债	673,273.97	0.32
20	113056	重银转债	498,170.82	0.24
21	113053	隆 22 转债	493,671.67	0.24
22	128135	洽洽转债	482,380.05	0.23
23	110081	闻泰转债	471,981.61	0.23
24	123107	温氏转债	313,577.17	0.15

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	德邦景颐债券 A	德邦景颐债券 C
报告期期初基金份额总额	258,288,031.73	5,077.29
报告期期间基金总申购份额	28.33	3,458.46
减:报告期期间基金总赎回份额	56,735,702.88	2,178.00
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	201,552,357.18	6,357.75

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。

§ 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、德邦景颐债券型证券投资基金基金合同;
- 3、德邦景颐债券型证券投资基金托管协议;
- 4、德邦景颐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