

德邦德信中证中高收益企债指数证券投资  
基金(LOF)  
2018年第1季度报告

2018年3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：2018年4月19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本基金合同规定，于 2018 年 4 月 18 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 德邦德信中高企债指数(LOF)   |
| 场内简称       | 德邦德信  |
| 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    | 2017 年 4 月 21 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 7,388,163.01 份  |
| 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     | 本基金为债券型基金，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。本基金为指数型基金，   |

|                 |   |          |
|-----------------|---|----------|
|                 | 主要采取抽样复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。 |          |
| 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     | 德邦德信  | 德信 C     |
| 下属分级基金的交易代码     | 167701  | 167704   |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 7,387,604.73 份                                      | 558.28 份 |

注：1、“德邦德信”即 A 类基金份额，“德信 C”即 C 类基金份额。

2、本基金份额持有人大会于 2017 年 4 月 17 日表决通过了《关于德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自 2017 年 4 月 21 日起，本基金由原德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金转型为德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）。

### § 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（2018年1月1日—2018年3月31日） |         |
|-----------------|---------------------------|---------|
|                 | 德邦德信                      | 德信 C    |
| 1. 本期已实现收益      | -6,224.47                 | -0.74   |
| 2. 本期利润         | -6,328.58                 | -0.94   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0008                   | -0.0017 |
| 4. 期末基金资产净值     | 8,168,794.73              | 614.66  |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.1057                    | 1.1010  |

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 本报告期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

德邦德信

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准收<br>益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----|--------|---------------|----------------|-------------------|-----|-----|
|----|--------|---------------|----------------|-------------------|-----|-----|

|       |        |       |       |       |        |       |
|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.12% | 0.08% | 1.37% | 0.04% | -1.49% | 0.04% |
|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|

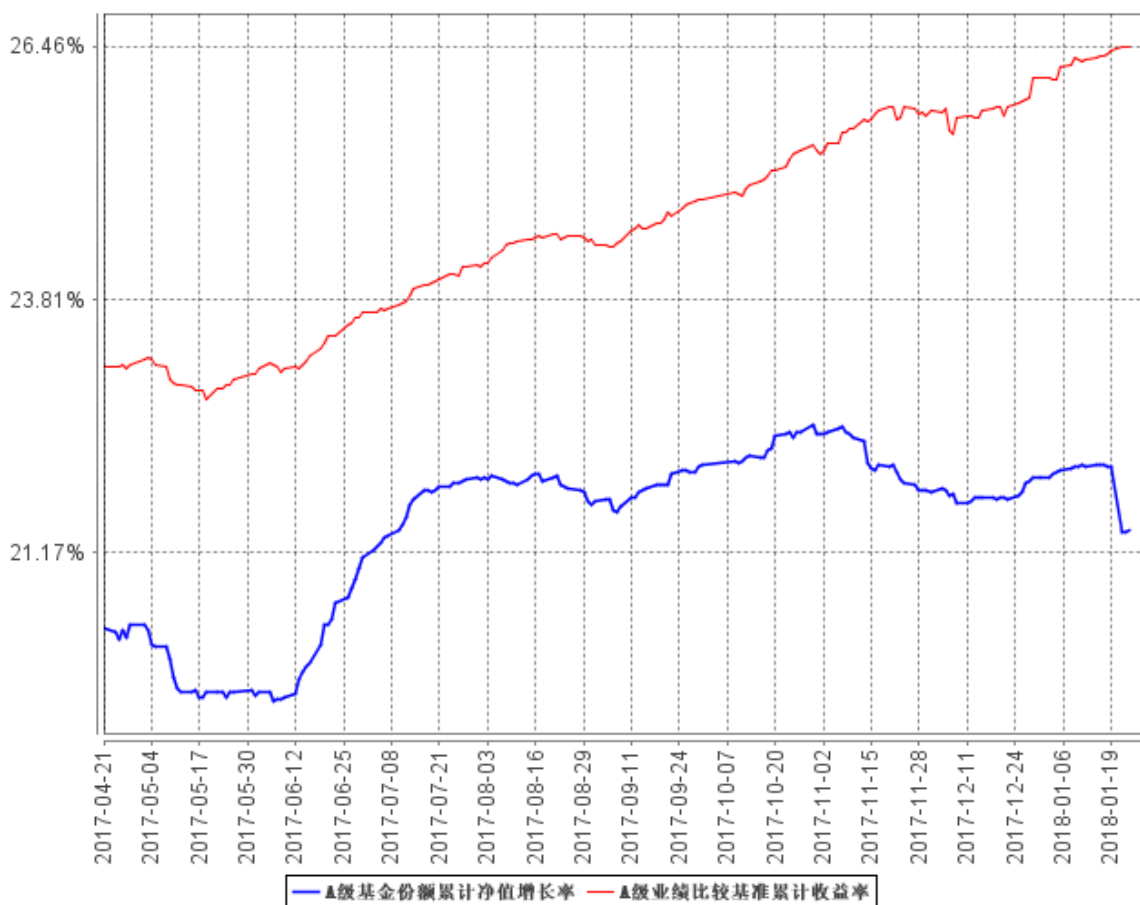
## 德信 C

| 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 | -0.15% | 0.08%     | 1.37%      | 0.04%         | -1.52% | 0.04% |

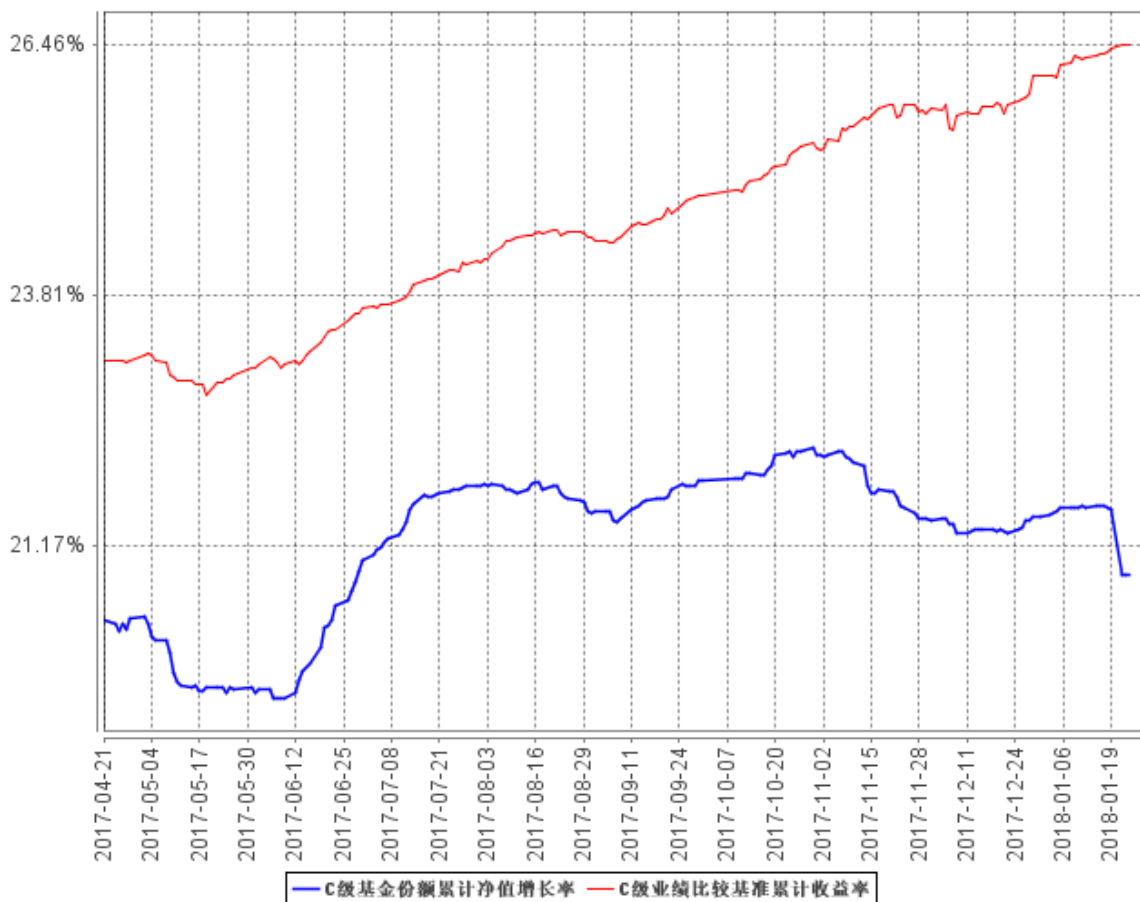
注：本基金管理人于 2018 年 1 月 24 日在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《德邦基金管理有限公司关于德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》以及《德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）终止申购、赎回及转托管业务的公告》，自 2018 年 1 月 25 日起，本基金进入清算程序。本基金的业绩比较基准为中证 1-7 年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率（税后）×10%。

### 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：由于基金转型，上图以基金转型前一日基金累计净值增长率（20.40%）和同期业绩比较基准收益率（23.10%）为初始值。本基金份额持有人大会于2017年4月17日表决通过了《关于德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自2017年4月21日起，本基金由原德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金转型为德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF），基金转型日起至报告期期末，本基金运作时间未满一年。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。本基金管理人于2018年1月24日在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《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证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》以及《德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）终止申购、赎回及转托管业务的公告》，自2018年1月25日起，本基金进入清算程序。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%。上图所示日期为2017年4月21日至2018年1月24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 |        |  |
| 丁孙楠 | 本基金的基金经理、德邦新添利债券型证券投资基金、德邦如意货币市场基金、德邦现金宝交易型货币市场基金的基金经理。             | 2017 年 1 月 24 日 | -    | 6 年    | 硕士，2010 年 6 月至 2013 年 8 月担任中国人保资产管理股份有限公司组合管理部投资经理助理；2013 年 9 月至 2015 年 3 月担任上海银行资产管理部投资交易岗。2016 年 1 月加入德邦基金管理有限公司，任职于投资研究部，现任本公司基金经理。             |
| 张铮烁 | 固定收益部总监助理、本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金、德邦增利货币市场基金、德邦如意货币市场基金、德邦纯债 9 个月定期开放债券 | 2016 年 1 月 8 日  | -    | 10 年   | 硕士，2007 年 7 月至 2010 年 7 月在中诚信国际信用评级有限责任公司评级部担任分析师、项目经理，2010 年 8 月至 2015 年 5 月在安邦资产管理有限责任公司固定收益部担任投资经理。2015 年 11 月加入德邦基金管理有限公司，现任本公司固定收益部总监助理、基金经理。 |

|            |   |                       |          |            |   |
|------------|---|-----------------------|----------|------------|---|
|            | <p>型证券投资基金、德邦现金宝交易型货币市场基金的基金经理。</p>   |                       |          |            |   |
| <p>刘长俊</p> | <p>本基金的基金经理、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金、德邦德焕 9 个月定期开放债券型证券投资基金、德邦锐乾债券型证券投资基金、德邦弘利货币市场基金、德邦福鑫灵活配置混合型证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金的基</p> | <p>2017 年 9 月 4 日</p> | <p>-</p> | <p>7 年</p> | <p>硕士，2012 年 7 月至 2013 年 3 月担任上海大智慧股份有限公司宏观行业部研究员；2013 年 3 月至 2015 年 6 月担任上海新世纪资信评估投资服务有限公司债项评级部分分析师。2015 年 6 月加入德邦基金管理有限公司，任职于投资研究部，现任本公司基金经理。</p> |

|  |    |  |  |  |  |
|--|----|--|--|--|--|
|  | 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。

#### 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，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。本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

2018 年以来，我国经济整体运行平稳。消费需求保持较快增长，社会消费品零售总额增速同比有所加快；1-2 月投资增速在房地产投资及民间投资带动下，较去年全年有所加速；1-2 月份进出口增长加快，同比增速达到 16.7%，超出市场预期，但 3 月下旬特朗普挑起中美“贸易战”，对外贸存在一定扰动。PMI 指数持续位于 50 以上的景气区间，企业生产经营稳定扩张，发展态势良好。社融增速有所回落，M2 增速出现一定反弹。1-2 月全国房地产销售、投资数据均超出市场预期，但在去杠杆背景下，金融机构及部分城市调控策略有收紧。物价方面，CPI 保持在合理区间，2 月涨幅略低于预期；工业品环比涨幅趋缓转负。整体上，2018 年以来中国经济保持在合理区间，也有一定下行压力。

2018 年以来，人民币继续对美元升值，外汇储备也保持了增长态势。在去杠杆、经济及物价



平稳的背景下，货币政策保持了稳健中性基调，3 月份央行跟随美联储加息上调了公开市场操作利率 5 个 Bp。由于跨年、两会等，央行削峰填谷投放流动性，同时由于市场降杠杆以及社融增速下降等因素，资金面自跨年以来持续宽松，DR007 以及同业存单等资金利率大幅下降，持续时间以及下降幅度均超出市场预期。

从市场走势看，因债券利率处于高位、1 季度配置需求集中释放，特别是随着资金利率大幅下行，债市出现大涨，尤其是利率债及中高等级信用。民企信用风险继续发酵，融资平台政策继续收紧，资管新规也将打压中低等级信用债需求，信用债走势出现分化，部分低等级主体利差持续走扩，再融资难度加大。

报告期内，本基金已终止并于 2018 年 1 月 25 日起进入清算程序，本基金将根据相关法律法规及基金合同的约定进行清算。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦德信基金份额净值为 1.1057 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.12%；截至本报告期末德信 C 基金份额净值为 1.1010 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.15%；同期业绩比较基准收益率为 1.37%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2017 年 8 月 22 日至 2018 年 1 月 24 日期间出现连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元情形。本基金管理人于 2018 年 1 月 24 日在中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《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证券投资基金(LOF)基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，本基金已终止并自 2018 年 1 月 25 日起进入清算程序。

## § 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 | -     | -            |
|    | 其中：债券  | -     | -            |
|    | 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      | 8,489,326.49 | 99.98  |
| 8 | 其他资产              | 1,697.90     | 0.02   |
| 9 | 合计                | 8,491,024.39 | 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通过沪港通交易机制投资的港股。

## 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

注：本基金本报告期末未持有债券。

## 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

注：本基金本报告期末未持有债券。

## 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

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

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内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.10.2

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    | 1,697.90 |
| 5  | 应收申购款   | -        |
| 6  | 其他应收款   | -        |
| 7  | 待摊费用    | -        |
| 8  | 其他      | -        |
| 9  | 合计      | 1,697.90 |

#### 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                        | 德邦德信          | 德信 C   |
|---------------------------|---------------|--------|
| 报告期期初基金份额总额               | 10,167,185.31 | 558.28 |
| 报告期期间基金总申购份额              | -             | -      |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 2,779,580.58  | -      |
| 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               | 7,387,604.73  | 558.28 |

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：本基金本报告期内未发生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

2018 年 1 月 24 日，本基金管理人中国证监会指定媒体及基金管理人网站刊登了《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证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》以及《德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）终止申购、赎回及转托管业务的公告》，自 2018 年 1 月 25 日起，本基金进入清算程序。

2018 年 1 月 24 日，本基金管理人中国证监会指定媒体及网站刊登了《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。

2018 年 3 月 31 日，本基金管理人中国证监会指定媒体及网站刊登了《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、德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）基金合同；
- 3、德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）托管协议；
- 4、德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）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

上海市虹口区吴淞路 218 号宝矿国际大厦 35 层。

### 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](http://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

2018 年 4 月 19 日