德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金
2017 年第 1 季度报告

2017 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：2017 年 4 月 22 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 2017 年 04 月 21 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 2017 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦德信
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	2013 年 4 月 25 日
报告期末基金份额总额	67,176,119.24 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分券、备选成分券及样本外债券，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，并根据标的指数成分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。 从两类份额看，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。		
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	德信 A	德信 B	德邦德信
下属分级基金的场内简称	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	9,708,443.00 份	4,160,762.00 份	53,306,914.24 份
下属分级基金的风险收益特征	预期风险较低、预期收益相对稳定	预期风险较高，预期收益相对较高	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。

§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（ 2017 年 1 月 1 日 － 2017 年 3 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	303,823.35
2.本期利润	116,935.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0016
4.期末基金资产净值	73,422,234.27
5.期末基金份额净值	1.093

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

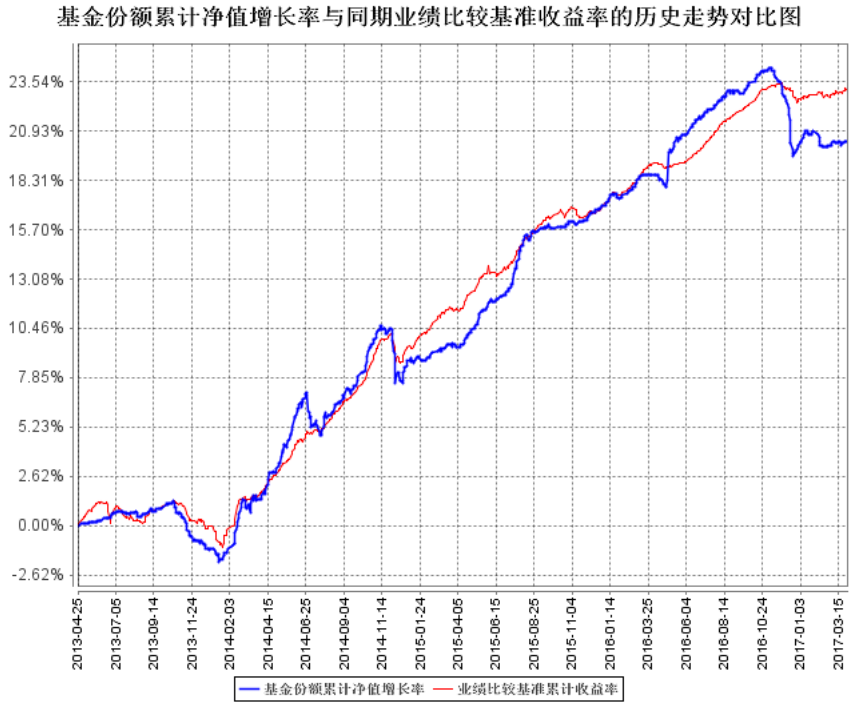
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.18%	0.07%	0.36%	0.05%	-0.18%	0.02%

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 2017 年 3 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈利	本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金、德邦	2015 年 7 月 6 日	2017 年 1 月 13 日	5 年	硕士，曾在德邦证券股份有限公司投资研究部担任助理研究员。2011 年 11 月起担任德邦基金管理有限公司投资研究部研究员，现任本公司基金经理。

	纯债 18 个月定期开放债券型证券投资基金、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。				
丁孙楠	本基金的基金经理、德邦如意货币市场基金、德邦新添利债券型证券投资基金、德邦现金宝交易型货币市场基金的基金经理。	2017 年 1 月 24 日	-	5 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	本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金、德邦如意货币市场基金、德邦增利货币市场基	2016 年 1 月 8 日	-	9 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担任基金经理助理，现任本公司基金经理。

	金、德邦现金宝交易型货币 市场基金、德邦纯债 9 个月定期开放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，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。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

2017 年一季度，债券市场受资金面阶段性紧张，以及金融监管三会一行统一深化预期的影响，市场收益率震荡向上，期限结构出现明显熊平状态。基本面方面，一季度 PMI 数据连续处于荣枯线之上且高于预期，PPI 持续上升，CPI 受食品价格影响处于低位。政策面方面，央行连续两次上调 MLF、SLF 和 OMO 市场利率，指导金融机构去杠杆意图明显，中性偏紧货币政策明显。美国加息步伐继续，全球主要发达经济体正面临全球货币政策的转折点。资金面方面，货币市场利率中枢抬升明显，预期未来一段时间，资金成本下行仍较难。

本基金为被动型指数基金，报告期内继续采取跟踪中高收益交易所信用债的策略，力争为投资者创造收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为 0.18 %，同期业绩比较基准增长率为 0.36%。

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	85,892,958.90	94.92
	其中：债券	85,892,958.90	94.92
	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	2,685,997.75	2.97
8	其他资产	1,914,460.31	2.12
9	合计	90,493,416.96	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沪港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

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	3,298,020.00	4.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	77,554,938.90	105.63
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,040,000.00	6.86
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	85,892,958.90	116.98

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	122354	15 康美债	60,000	6,169,800.00	8.40
2	122371	14 亨通 01	60,000	6,055,200.00	8.25
3	122226	12 宝科创	60,000	6,017,400.00	8.20
4	1480362	14 济南高新债	50,000	5,218,000.00	7.11
5	101559008	15 太阳 MTN001	50,000	5,040,000.00	6.86

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股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,217.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,906,143.72
5	应收申购款	1,099.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,914,460.31

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	德信 A	德信 B	德邦德信
报告期期初基金份额总额	4,602,895.00	1,972,670.00	70,701,933.20
报告期期间基金总申购份额	-	-	7,887,283.13
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	17,988,662.09
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	5,105,548.00	2,188,092.00	-7,293,640.00
报告期期末基金份额总额	9,708,443.00	4,160,762.00	53,306,914.24

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。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170101-20170331	17,904,207.70	0.00	0.00	17,904,207.70	26.65%
产品特有风险							
1、本基金单一机构投资者所持有的基金份额占比较大，单一机构投资者的大额赎回，可能会对本基金的资产运作及净值表现产生较大影响； 2、大额赎回有可能导致基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平； 3、因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，大额赎回导致基金净值出现较大波动； 4、单一投资者的大额赎回时容易造成本基金发生巨额赎回。在发生巨额赎回情形时，在符合基金合同约定情况下，如基金管理人认为有必要，可延期办理本基金的赎回申请，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险；如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响； 5、单一机构投资者赎回后，若本基金连续 60 个工作日基金份额持有人低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，基金管理人应当向中国证监会提出解决方案，或按基金合同约定，转换运作方式或终止基金合同，其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险； 6、大额赎回导致本基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险； 7、大额赎回导致基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2017 年 3 月 13 日，基金管理人发布了《德邦基金管理有限公司关于以通讯方式召开德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金基金份额持有人大会的公告》，并在其后两个工作日发布了提示性公告，德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金拟转型为德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金（LOF）；2017 年 4 月 17 日基金管理人发布了《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分级证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》、《 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实施转型期间暂停申购、赎回等相关业务并终止办理配对转换业务的公告》、《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、德信 B 份额终止上市及后续事项公告》；2017 年 4 月 19 日，基金管理人发布了《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、德信 B 份额终止上市及后续事项的提示性公告》。具体转型事宜请参考基金管理人发布的相关公告。

§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。

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。

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

2017 年 4 月 22 日