

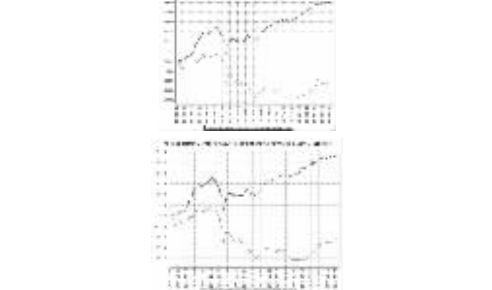
信息披露 Disclosure

德邦纯债9个月定期开放债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

存款利率(税后)×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



注:本基金基金合同生效日为2016年3月20日,基金合同生效日至报告期末末,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2016年3月20日至2018年6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	任本基金基金经理时间	从业年限	说明
张明	基金经理	2017年7月1日	10年	硕士,2007年7月至2010年9月在广发证券股份有限公司资产管理部担任研究员,2010年9月至2012年9月在广发证券股份有限公司资产管理部担任基金经理,2012年9月至2015年9月在广发证券股份有限公司资产管理部担任基金经理,2015年9月至2017年7月在中国银河证券股份有限公司资产管理部担任基金经理,2017年7月加入招商证券股份有限公司资产管理部担任基金经理。

注:1、任职日期和离任日期一般指下文附公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起担任,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 管理人对于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、取信于社会投资者为宗旨,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控制,通过系统人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资类别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且成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度流动性整体呈现稳中偏松、逐月转松态势。4月,受定向降准资金释放滞后但对应MLF已偿还及机构加杠杆影响,4月19日定向降准后资金面反而非常紧张,并持续至月底。5月,随着降准资金到位,叠加央行公开市场大额净投放的呵护,资金面紧张情况明显缓解,仅在最后一周市场资金面紧张。6月,央行两次超额续作MLF呵护资金面,叠加二季度货币政策委员会例会“保持流动性合理充裕”的新表述强化市场的乐观预期,全月资金面更加宽松,平稳跨季。

二季度债券短端收益率受降准资金面影响影响先下后上,长端收益率震荡向下。

4月下旬,受降准置换MLF后资金面超预期紧张影响,货币政策宽松预期修正,叠加美债大幅上行,收益率转而上行,抚平一季度末以来的涨幅。5月下旬,意大利政变引发避险情绪,叠加原油供给增加预期带动美债收益率上行,国内长端收益率亦开始回落。6月,央行OMO紧随美国加息,国内经济基本数据大幅低于预期,中美贸易摩擦再起,叠加跨季流动性紧张,央行“保持流动性合理充裕”的新表述强化市场的乐观预期,长端收益率快速下行。

本基金在报告期内,在控制风险的基础上,努力通过构造个券、增强组合的静态收益。本基金将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况,争取为投资者创造收益。

4.5 报告期内基金的投资业绩

截至本报告期末德邦纯债9个月定期开债A基金份额净值为1.0056元,本报告期基金份额净值增长率为0.05%;截至本报告期末德邦纯债9个月定期开债B基金份额净值为1.0147元,本报告期基金份额净值增长率为0.04%;同期业绩比较基准收益率为0.01%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	53,279,919.08	98.03
3	银行存款	53,279,919.08	98.03
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	衍生金融资产	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	470,201.54	0.86
9	合计	106,559,838.66	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股票投资的港股。

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十名债券投资明细

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本期股指期货投资投资策略

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

5.10.1 本期国债期货投资投资策略

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券均为方正证券(证券代码601901)、兴业证券(证券代码601328)、招商证券(证券代码600999)、中信证券(证券代码600030)外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 报告期内基金投资的前十名股票不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.3 报告期内基金投资的前十名债券不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.4 报告期内基金投资的前十名资产支持证券不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.5 报告期内基金投资的前十名权证不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.6 报告期内基金投资的前十名股指期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.7 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.8 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.9 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.10 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.11 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.12 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.13 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.14 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.15 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.16 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.17 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.18 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.19 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.20 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.21 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.22 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.23 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.24 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.25 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.26 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.27 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.28 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.29 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.30 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.31 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.32 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.33 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.34 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.35 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.36 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.37 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.38 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.39 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.40 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.41 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.42 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.43 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.44 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.45 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.46 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.47 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.48 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.49 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.50 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.51 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.52 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.53 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.54 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.55 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.56 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.57 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.58 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.59 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.60 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.61 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.62 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.63 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.64 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.65 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.66 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.67 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.68 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.69 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.70 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.71 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.72 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.73 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.74 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.75 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.76 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.77 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.78 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.79 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.80 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.81 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.82 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.83 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.84 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.85 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.86 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.87 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.88 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.89 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.90 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.91 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.92 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.93 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.94 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.95 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.96 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.97 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.98 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.99 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.100 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.101 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.102 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.103 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.104 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.105 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.106 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.107 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.108 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.109 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.110 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.111 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.112 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.113 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.114 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.115 报告期内基金投资的前十名国债期货不存在被监管部门立案调查,不存在被编制前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.1