# 德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金

## 【2016】第四季度报告

基金管理人:德邦基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1月19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2016年10月01日起至12月31日止。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 德邦纯债一年定开债 |
| 基金主代码 | 002704 |
| 基金运作方式 | 契约型、定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年6月3日 |
| 报告期末基金份额总额 | 662,135,437.03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 | 本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。封闭期投资策略主要是:资产配置策略、利率预期策略、信用债券投资策略、收益率利差策略、属类配置策略、个券选择策略、可转换债券的投资策略、资产支持证券的投资策略以及中小企业私募债券投资策略等。开放期投资策略为:开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价指数收益率×80%+一年期银行定期存款利率(税后)×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 | 中国民生银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 德邦纯债一年定开债A / 德邦纯债一年定开债C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002704 / 002705 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 536,726,997.44份 / 125,408,439.59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(2016年10月1日 - 2016年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 德邦纯债一年定开债A | 德邦纯债一年定开债C |
| 1. 本期已实现收益 | 63,840.40 | -111,822.52 |
| 2. 本期利润 | -14,281,520.88 | -3,457,234.12 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0266 | -0.0276 |
| 4. 期末基金资产净值 | 531,319,670.14 | 123,859,030.23 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9899 | 0.9876 |

注:1.本基金合同生效日为2016年6月3日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间未满一年。
2.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。
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 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

德邦纯债一年定开债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 | -2.62% | 0.17% | -1.79% | 0.12% | -0.83% | 0.05% |

德邦纯债一年定开债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 | -2.72% | 0.17% | -1.79% | 0.12% | -0.93% | 0.05% |

注:本基金业绩比较基准为中债综合全价指数收益率×80%+一年期银行定期存款利率(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:本基金的基金合同生效日为2016年6月3日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间未满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6月3日至2016年12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 | | |
| 韩庭博 | 本基金的基金经理、德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金、德邦纯债10个月定期开放债券型证券投资基金、德邦纯债9个月定期开放债券型证券投资基金、德邦纯债3个月定期开放债券型证券投资基金、德邦鑫瑞一年定期开放债券型证券投资基金、德邦睿利债券型证券投资基金的基金经理。 | 2016年6月3日 | - | 9年 | 硕士,2008年9月至2009年8月在中国建设银行天津分行金融市场部任交易员,2010年10月至2012年5月在东方汇理银行固定收益市场部担任交易员,2012年5月至2015年9月在真都银行资金部担任交易员。2015年9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。 |

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固任职,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

2016年四季度,受多种因素影响债券收益快速上行。

随着固定资产投资、汽车工业等需求的持续拉动,以及供给侧改革效果逐渐显现,经济先行指标出现触底反弹态势,经济运行整体平稳。因工业企业补库存以及供给侧改革持续,大宗商品价格大涨,带动PPI强势反弹。CPI也在食品价格等因素带动下,出现温和复苏,且通胀预期有所抬头。因美联储加息等因素,美元指数明显走强,国内外汇占款持续净流出,人民币出现较大幅度的贬值。央行持续通过MLF、逆回购等方式向市场投放资金,但是外汇占款大幅净流出以及"锁短放长"等使得资金成本逐步抬升,货币政策的风险、去杠杆的政策意图得到市场充分认识。叠加MPA考核,以及季节性等因素,流动性收紧对本身估值偏高的债券市场造成剧烈的流动性冲击,同时信用违约的再次出现,也扰动投资者的神经,债市出现被动去杠杆,经历了史无前例的大幅快速下跌。

从市场走势看,中债总财富指数四季度以来的跌幅最大超过3%,利率及信用债均出现下跌,债市投资价值逐渐显现。在央行向市场投放资金后,市场情绪明显缓解,债市年12月底又出现一波超跌反弹的行情。

因此,在未来,本基金将采取更为稳健的策略。尽量降低组合的久期,提高静态收益,择时进行弹性操作,力争获得更为稳定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,德邦纯债一年定开债A份额净值增长率为-2.62%,同期业绩比较基准收益率为-1.79%;德邦纯债一年定开债C份额净值增长率为-2.72%,同期业绩比较基准收益率为-1.79%。

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 | 738,227,646.10 | 98.29 |
| | 其中:债券 | 738,227,646.10 | 98.29 |
| | 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 | 1,086,937.47 | 0.14 |
| 8 | 其他资产 | 11,791,346.89 | 1.57 |
| 9 | 合计 | 751,105,930.46 | 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通股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有股票。
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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 196,439,000.00 | 29.83 |
| | 其中:政策性金融债 | 146,319,000.00 | 22.33 |
| 4 | 企业债券 | 32,343,000.00 | 4.94 |
| 5 | 企业短期融资券 | 181,661,400.00 | 27.73 |
| 6 | 中期票据 | 321,615,000.00 | 49.09 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 7,169,246.10 | 1.09 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 738,227,646.10 | 112.69 |

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 | 011698144 | 16珠海华发SCP005 | 500,000 | 49,920,000.00 | 7.62 |
| 2 | 041651034 | 16南山集CP002 | 500,000 | 49,765,000.00 | 7.60 |
| 3 | 101654061 | 16中金集MTN001 | 500,000 | 49,175,000.00 | 7.51 |
| 4 | 1622009 | 16交银租赁债01 | 500,000 | 49,120,000.00 | 7.50 |
| 5 | 160215 | 16国开15 | 500,000 | 48,850,000.00 | 7.46 |

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
报告期内,本基金投资的前十名股票中,无超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,336.41 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 11,790,010.48 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 11,791,346.89 |

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 | 127003 | 海印转债 | 1,005,255.60 | 0.15 |
| 2 | 132005 | 15国资EB | 555,000.00 | 0.08 |

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:本基金本报告期末没有流通受限的股票。
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 | 德邦纯债一年定开债A | 德邦纯债一年定开债C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 536,726,997.44 | 125,408,439.59 |
| 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 | - | - |
| 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 | 536,726,997.44 | 125,408,439.59 |

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 备查文件目录**

8.1 备查文件目录
1、中国证监会核准基金募集的文件;
2、德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同;
3、德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金托管协议;
4、德邦纯债一年定期开放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。
8.2 存放地点
上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。
8.3 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1月20日

# 永赢稳益债券型证券投资基金

## 【2016】第四季度报告

基金管理人:永赢基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20日

**§1 重要提示及目录**

1.1 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1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2016年10月1日起至12月31日止。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 永赢稳益债券 |
| 基金主代码 | 002169 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年12月2日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,089,555,812.51份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于债券资产,在控制基金资产净值波动的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、回购交易套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态调整债券投资组合。<br>1.久期策略<br>本计划将通过自上而下的组合久期管理策略,以实现对组合利率风险的有效控制。本计划将根据对宏观经济周期所处阶段及其它相关因素的研判调整组合久期。如果预期利率下调,本计划将增加组合的久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;反之,如果预期利率上升,本计划将缩短组合的久期,以减小债券价格下降带来的风险。<br>2.收益率曲线策略<br>本基金将综合考察收益率曲线和信用利差曲线,通过预期收益率曲线形态变化和信用利差曲线走势采调整投资组合的头寸。<br>在考察收益率曲线的基础上,本基金将确定采用集中策略、哑铃策略或梯形策略等,以从收益率曲线的形变和不同期限信用债券的相对价格变化中获利。一般而言,当预期收益率曲线变陡时,本基金将采用集中策略;当预期收益率曲线变平时,将采用哑铃策略;在预期收益率曲线不变或平行移动时,则采用梯形策略。<br>3.信用债策略<br>信用债策略是本基金债券投资的核心策略。本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用利差的历史水平等因素,判断当前信用债市场信用利差的合理性,相对投资价值和风险以及信用利差曲线的未来走势,确定信用债券的配置。具体的投资策略包括:<br>(1)自上而下与自下而上的分析相结合的策略。自上而下即从宏观经济、债券市场、机构行为等角度分析,制定久期、类属配置策略,选择投资时点;自下而上即寻找相对有优势和评级上调概率较大的公司,制定个券选择策略;<br>(2)相对投资价值判断策略:根据对同类债券的相对价值判断,选择合适的交易时机,增持相对低估、价格将上升的债券,减持相对高估、价格将下调的债券。由于利差水平受流动性和信用水平的影响,因此该策略也可扩展到新老券置换、跨流性和信用的置换,即在相同收益率下买入近期发行的债券或是流动性更好的债券,或在相同外部信用级别和收益率下,买入内部信用评级更高的债券;<br>(3)信用风险评估:信用债收益率是在基准收益率基础上加上反映信用风险收益的信用利差。基准收益率主要受宏观经济政策环境的影响,而信用利差收益率主要受该信用债对应信用水平的市场信用利差曲线以及该信用债本身的信用变化的影响。债券发行人自身素质的变化,包括公司产权状况、法人治理结构、管理水平、经营状况、财务质量、抗风险能力等的变化将对信用级别产生影响。<br>本基金管理人将利用内部评级系统来对信用债的相对信用水平、违约风险及理论信用利差进行全面的分析。该系统包含定性评级、定量打分、以及条款分析等多个不同层面。定性评级主要关注裁权结构、股东实力、行业风险、历史违约及或有负债等;定量打分系统主要考察发债主体的财务实力。目前基金管理人共制定了包括煤炭、钢铁、电力、化工等24个行业定量财务打分方法,对不同发债主体的财务质量进行量化综合分析评估;条款分析系统主要针对有担保的长期债券,通过分析担保条款、担保主体的长期信用水平,并结合担保的情况下对债项做出综合分析。<br>4.回购套利策略<br>回购套利策略是本基金重要的操作策略之一,把信用产品投资和回购交易结合起来,基金管理人根据信用产品的特征,在信用风险和流动性风险可控的前提下,或者通过回购融资来博取超额收益,或者通过回购不断滚动来获取信用债收益率和资金成本的利差。<br>5.中小企业私募债投资策略<br>本基金对中小企业私募债的投资主要面临久期、流动性和信用风险三方面展开。久期控制方面,根据宏观经济运行状况的分析和预判,灵活调整组合的久期。信用风险控制方面,对个券信用资质进行详细分析,对企业性质、所处行业、增信措施以及经营情况进行综合考量,尽可能地缩小信用风险暴露。流动性控制方面,要根据中小企业私募债整体的流动性情况来调整持仓规模,在力求获取较高收益的同时确保整体组合的流动性安全。<br>6.资产支持证券投资策略<br>资产支持证券主要包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等证券品种。本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。 |
| 业绩比较基准 | 一年期定期存款利率(税后)+12% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币基金,低于混合型基金和股票型基金。 |
| 基金管理人 | 永赢基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |

**§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

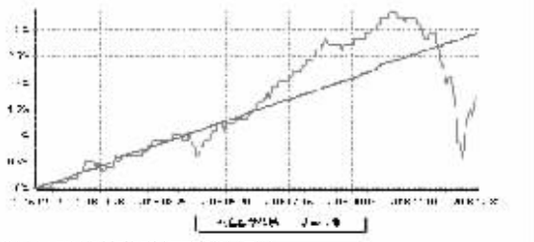
| 主要财务指标 | 报告期(2016年10月1日-2016年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 16,224,923.18 |
| 2.本期利润 | -52,085,182.13 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0135 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,063,513,992.82 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.992 |

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.所述基金业绩指标不包括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 | -1.29% | 0.13% | 0.68% | - | -1.97% | 0.13% |

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:本基金在六个月建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

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 | | |
| 祁浩萍 | 基金经理 | 2015年12月2日 | - | 8 | 硕士,CFA,8年固定收益研究投资经验,曾任平安证券研究所债券分析师;光大证券证券投资总部权资经理、执行董事;现任永赢基金管理有限公司固定收益投资总监。 |

注:1.任职日期和离职日期一般情况下指公司做出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起固任职,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

在本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则,基金合同和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责,取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产,为基金持有人谋求最大利益。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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并且规交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度经济基本面稳定,固定资产投资增速边际改善,截止2016年11月,固定资产投资累计同比增速8.3%,较9月份上行0.1个百分点;消费数据维持平稳,11月社会消费品累计同比增速14%,持平于9月份;企业在补库存的带动下,盈利改善明显,11月工业企业营业收入累计同比增4.4%,较9月份3.7%增长0.7个百分点,企业库存指数结束近两年的同比下降趋势,11月份工业企业产成品库存累计同比增长0.5%,较9月份上行1.3个百分点。货币政策稳健中性,11月M2同比增涨11.4%,较9月份下跌0.1个百分点。

四季度债券市场震荡调整,10Y起国债收益率从最低点2.67%,反弹将近66BP,最高估值收益率反弹至3.33%;信用利差在年末迅速扩大,三年期AA+企业债信用价差从0.76%上涨至1.60%,信用价差扩大84BP。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,基金份额净值增长率为-1.29%,同期业绩比较基准收益率为0.68%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2016年9月19日至2016年11月18日期间内以及2016年12月2日至2016年12月30日期间内本基金存在超过连续二十个工作日基金份额持有人数量少于二百人的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2017年,去杠杆对债券市场整体偏空,同时美联储加息背景下外汇市场仍有一定压力,但是基本面长期仍存在不确定性,经济的内生增长动力较弱,维持经济增速在6.5%左右仍需要基建的托底。2016年房地产企业受政策影响,销售状况明显好转,但销售好转仍未带动房地产投资,考虑到近期各项房地产新政,房地产企业调控政策短期易紧难松,2017年房地产投资可能继续下行,房地产行业对经济增长的贡献将有所回落。

综合而言,债券市场在经历2016年四季度大幅调整后,存在阶段性的配置机会,但同时亦需考虑监管趋严、资金成本上升等诸多不确定性。

**§5 投资组合报告**

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

| 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 | 3,909,333,750.00 | 98.21 |
| | 其中:债券 | 3,544,456,000.00 | 89.04 |
| | 资产支持证券 | 364,877,750.00 | 9.17 |
| 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 | 21,815,056.88 | 0.55 |
| 8 | 其他资产 | 49,629,302.82 | 1.25 |
| 9 | 合计 | 3,980,778,109.70 | 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
本基金本报告期末未持有股票。
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
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 | 160,000,000.00 | 5.22 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,666,011,000.00 | 54.38 |
| | 其中:政策性金融债 | 919,391,000.00 | 30.01 |
| 4 | 企业债券 | 303,294,000.00 | 9.90 |
| 5 | 企业短期融资券 | 189,927,000.00 | 6.20 |
| 6 | 中期票据 | 142,622,000.00 | 4.66 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 同业存单 | 1,082,602,000.00 | 35.34 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,544,456,000.00 | 115.70 |

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 | 111680808 | 16邯郸银行CD210 | 3,800,000 | 376,010,000.00 | 12.27 |
| 2 | 1520073 | 15盛京银行二级 | 3,000,000 | 299,400,000.00 | 9.77 |
| 3 | 111696858 | 16鹿城农商银行CD070 | 3,000,000 | 287,970,000.00 | 9.40 |
| 4 | 1620003 | 16杭州银行债 | 2,500,000 | 245,800,000.00 | 8.02 |
| 5 | 111696376 | 16台州银行CD007 | 2,300,000 | 226,182,000.00 | 7.38 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1689128 | 16旭越2A2 | 675,000 | 67,088,250.00 | 2.19 |
| 2 | 1689180 | 16开元2A3 | 500,000 | 49,730,000.00 | 1.62 |
| 3 | 1689179 | 16开元2A2 | 500,000 | 48,465,000.00 | 1.58 |
| 4 | 1689171 | 16居融1A | 500,000 | 40,310,000.00 | 1.32 |
| 5 | 1689188 | 16金信1A2 | 500,000 | 38,540,000.00 | 1.26 |
| 6 | 061607001 | 16朋州公积金1A | 400,000 | 27,852,000.00 | 0.91 |
| 7 | 1689189 | 16金信1A3 | 200,000 | 19,816,000.00 | 0.65 |
| 8 | 1589209 | 15京诚1B | 160,000 | 15,996,800.00 | 0.52 |
| 9 | 1589260 | 15龙元1B | 150,000 | 14,989,500.00 | 0.49 |
| 10 | 1589282 | 15郴元3B | 130,000 | 12,979,200.00 | 0.42 |

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
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
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
本基金本报告期内未投资股指期货。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期内未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 本报告期内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。
5.11.2 基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 24,435.04 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 49,604,867.78 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 49,629,302.82 |

5.11.4 报告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。
5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

**§6 开放式基金份额变动**

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,089,567,437.32 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 8,996.97 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 1,000,020,621.78 |
| 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 | 3,089,555,812.51 |

**§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
本报告期内,本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末,本基金管理人未持有本基金。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期内,本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**

无。

**§9 备查文件目录**

9.1 备查文件目录
1.中国证监会核准永赢稳益债券型证券投资基金募集的文件;
2.《永赢稳益债券型证券投资基金合同》;
3.《永赢稳益债券型证券投资基金托管协议》;
4.《永赢稳益债券型证券投资基金招募说明书》及其更新;
5.基金管理人业务资格批件、营业执照;
6.基金托管人业务资格批件、营业执照。
9.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。
9.3 查阅方式
投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅,也可在本基金管理人的网站进行查阅,查询网址:www.maxwealthfund.com.
如有疑问,可以向本基金管理人永赢基金管理有限公司咨询。
客户服务电话:021-51690111

永赢基金管理有限公司
二〇一七年一月二十日

# 德邦纯债债券型证券投资基金

## 【2016】第四季度报告

基金管理人:德邦基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1月19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2016年10月01日起至12月31日止。

**§2 基金产品概况**

转型后:

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 德邦纯债债券 |
| 基金主代码 | 000947 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年11月24日 |
| 报告期末基金份额总额 | 33,440,732.90份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险并保证充分流动性的前提下,通过积极主动的资产管理,力争为投资者提供稳健持续增长的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金在对宏观经济和债券市场综合研判的基础上,通过自上而下的宏观分析和自下而上的个券研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、债券的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产在非信用类固定收益类证券(国债、中央银行票据等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例。主要包括久期策略、期限结构策略、类属配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略、可转换债券的投资策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券的投资策略、个券挖掘策略、国债期货投资策略等。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价指数收益率 |
| 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 | 中国民生银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 德邦纯债债券A / 德邦纯债债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000947 / 002113 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 18,828,930.80份 / 14,611,802.19份 |

转型前:

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 德邦新动力 |
| 基金主代码 | 000947 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年2月10日 |
| 报告期末基金份额总额 | 49,998,324.73份 |
| 投资目标 | 本基金通过投资符合经济增长模式转变的行业,在有效控制风险的前提下,分享中国经济快速持续增长的成果,力求为投资者实现长期稳健的超额收益。