

德邦新添利债券型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：德邦基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 07 月 15 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2024 年 7 月 12 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦新添利债券	
基金主代码	001367	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 19 日	
报告期末基金份额总额	65,066,010.23 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×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦新添利债券 A	德邦新添利债券 C

下属分级基金的交易代码	001367	002441
报告期末下属分级基金的份额总额	26,422,252.55 份	38,643,757.68 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	德邦新添利债券 A	德邦新添利债券 C
1. 本期已实现收益	276,260.62	367,673.44
2. 本期利润	526,465.68	683,999.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0221	0.0191
4. 期末基金资产净值	29,986,422.80	42,076,034.18
5. 期末基金份额净值	1.1349	1.0888

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

德邦新添利债券 A

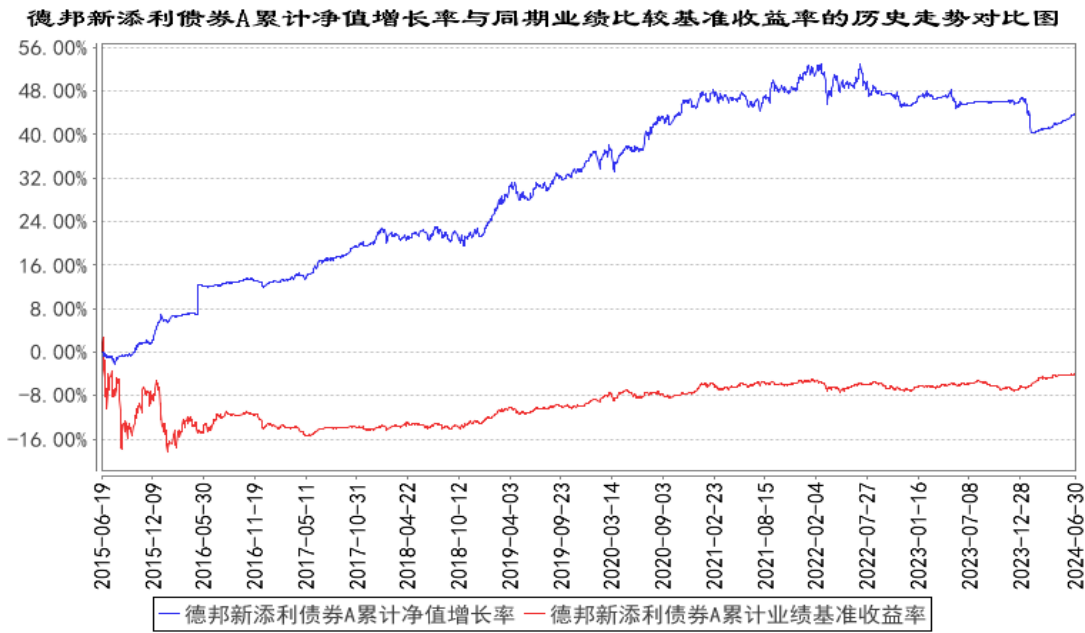
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.88%	0.04%	0.75%	0.07%	1.13%	-0.03%
过去六个月	-1.90%	0.17%	2.31%	0.09%	-4.21%	0.08%
过去一年	-1.27%	0.12%	1.96%	0.09%	-3.23%	0.03%
过去三年	-1.35%	0.23%	2.00%	0.11%	-3.35%	0.12%
过去五年	10.44%	0.24%	7.21%	0.12%	3.23%	0.12%
自基金合同生效起至今	43.85%	0.25%	-4.08%	0.42%	47.93%	-0.17%

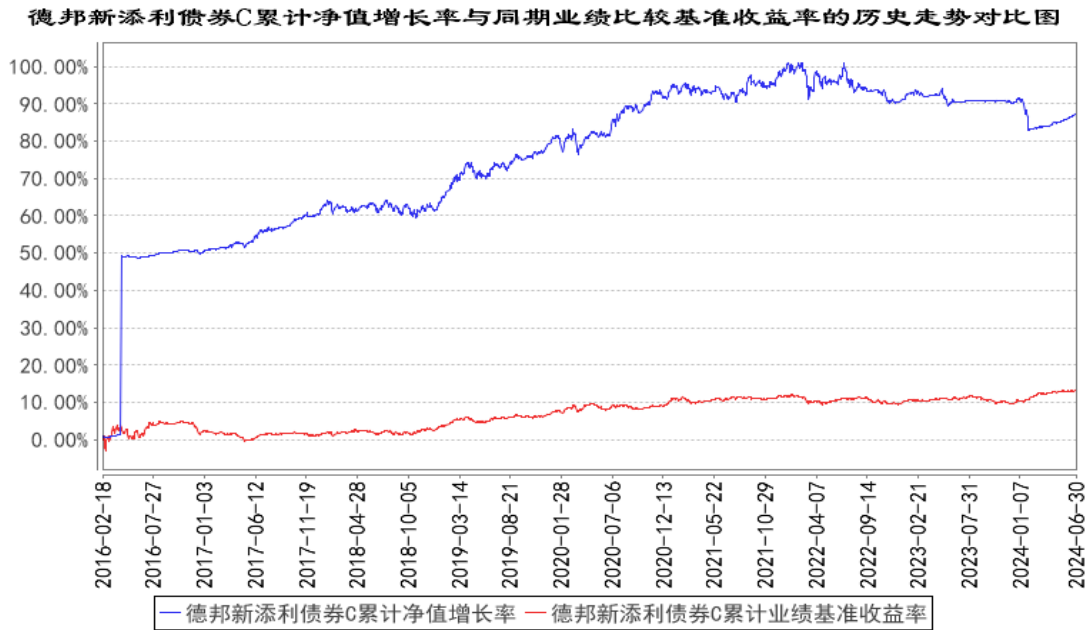
德邦新添利债券 C

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	1.78%	0.04%	0.75%	0.07%	1.03%	-0.03%
过去六个月	-2.10%	0.17%	2.31%	0.09%	-4.41%	0.08%
过去一年	-1.69%	0.13%	1.96%	0.09%	-3.65%	0.04%
过去三年	-2.56%	0.23%	2.00%	0.11%	-4.56%	0.12%
过去五年	8.27%	0.24%	7.21%	0.12%	1.06%	0.12%
自基金合同生效起至今	87.32%	1.07%	13.14%	0.19%	74.18%	0.88%

注：本基金份额持有人大会于 2016 年 7 月 26 日表决通过了《关于德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自 2016 年 7 月 28 日起，本基金由“德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金”转型为“德邦新添利债券型证券投资基金”，业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%”变更为“中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×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：1、本基金份额持有人大会于 2016 年 7 月 26 日表决通过了《关于德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自 2016 年 7 月 28 日起，本基金由“德邦新添利灵活配置混合型证券投资基金”转型为“德邦新添利债券型证券投资基金”，基金转型日起至报告期期末，本基金运作时间已满一年。业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%”变更为“中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%”。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 1 所示日期为 2015 年 6 月 19 日至 2024 年 06 月 30 日。

2、投资者自 2016 年 2 月 18 日起持有本基金 C 类份额，图 2 所示日期为 2016 年 2 月 18 日至 2024 年 06 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		
李荣兴	本基金的基金经理	2023 年 11 月 20 日	—	13 年	硕士，北京大学计算机系硕士，2011 年起历任国信证券金融工程分析师，光大富尊投资有限公司量化投资经理，太平资产量化投资部投资经理。2022 年 3 月加入德邦基金，现任公司基金经理。
张铮烁	本基金的基金经理	2024 年 4 月 3 日	—	16 年	硕士，2007 年 7 月至 2010 年 7 月担任中诚信国际信用评级有限责任公司评级部分析师、项目经理；2010 年 8 月至 2015 年 5 月担任安邦资产管理有限责任公司

					固定收益部投资经理。2015 年 11 月加入德邦基金管理有限公司，现任公司基金经理。
丁孙楠	无	2017 年 1 月 24 日	2024 年 4 月 3 日	13 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，现任公募固收投资部基金经理。

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。

3、张铮烁自 2024 年 4 月 3 日起担任本基金的基金经理。

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，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。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

二季度经济运行延续开年以来供给强于需求、外需好于内需的格局。工业生产保持平稳，固定资产投资动能放缓，其中房地产投资拖累加剧，基建投资降速，大规模设备更新改造推动制造业投资维持高增长。同时，供需两端普遍呈现“以价换量”特征，表现为工业增加值增速显著高于 PPI，出口规模增长但价格相对低迷，部分行业产能出清压力加大，产能利用率和产销量处于

较低水平。

4、5 月社融存量同比和 M2 同比均大幅下滑，M1 录得负值，主要原因包括：一季度起金融 GDP 核算方式由以往主要参考存贷款余额的同比增速，优化为主要参考银行利润指标，叠加信贷资金的监管加强，冲规模行为降温；“手工补息”叫停带来存款搬家；政府债供给节奏滞后；真实融资需求偏弱。上述因素的影响可能仍将持续一段时间，另一方面，考虑到当前经济新动能的信贷类融资需求较旧动能有所降低，金融数据的指示意义趋势性弱化，对基本面的指示作用也有所降低。

6 月陆家嘴论坛潘功胜行长的发言涉及未来货币政策框架将有所调整，在新的货币政策框架下，7 天回购利率将成为唯一的基准利率，利率走廊将有所收窄，央行在二级市场买卖国债投放基础货币的条件已经成熟。

债券市场方面，4 月末起央行屡次提示长端利率风险，引发长端债券共振式回调。5 月，特别国债发行计划落地，发行节奏较市场预期更为平滑。整体上，经济基本面和资产荒限制了收益率的上行，而偏贵的资金利率和央行对长端收益率的态度又限制了下行的空间，市场持续震荡。进入 6 月，宏观层面暂未看到明显的转变，市场在配置压力下推动长端收益率加速下行。截至 6 月末，国债 1 年、5 年、10 年和 30 年收益率分别较年初下行 54、42、35、40BP。

权益市场方面，经济数据未出现更多变化，政策出台力度弱于市场预期，人民币贬值压力较大，市场先涨后跌，大盘价值风格延续年初以来的领先优势，二季度上涨超过 4%，成长风格多数下跌。

本基金报告期内自上而下调整大类资产配置比例，在债券资产方面，努力通过精选个券，增强组合的静态收益。本基金将密切跟踪经济走势、政策和行业景气度变化的情况，争取为投资者创造理想的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦新添利债券 A 基金份额净值为 1.1349 元，基金份额净值增长率为 1.88%，同期业绩比较基准收益率为 0.75%；德邦新添利债券 C 基金份额净值为 1.0888 元，基金份额净值增长率为 1.78%，同期业绩比较基准收益率为 0.75%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内连续二十个工作日以上出现基金资产净值低于五千万元的情形，截至本报告期末，本基金基金资产净值已恢复至五千万元以上。

§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	92,298,053.76	99.24
	其中：债券	92,298,053.76	99.24
	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	510,170.67	0.55
8	其他资产	195,963.23	0.21
9	合计	93,004,187.66	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境内股票。

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港股通投资的股票。

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

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	4,492,595.62	6.23
2	央行票据	—	—
3	金融债券	15,268,938.36	21.19
	其中：政策性金融债	15,268,938.36	21.19
4	企业债券	9,481,669.71	13.16
5	企业短期融资券	4,089,310.38	5.67
6	中期票据	48,847,948.70	67.79
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	4,909,003.56	6.81
9	其他	5,208,587.43	7.23

10	合计	92,298,053.76	128.08
----	----	---------------	--------

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	230208	23 国开 08	100,000	10,219,545.21	14.18
2	102101488	21 兰州建投 MTN001	50,000	5,298,573.77	7.35
3	2305742	23 重庆债 27	50,000	5,208,587.43	7.23
4	220303	22 进出 03	50,000	5,049,393.15	7.01
5	112409164	24 浦发银行 CD164	50,000	4,909,003.56	6.81

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

注：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

上海浦东发展银行股份有限公司

上海浦东发展银行股份有限公司部分分行或支行在报告编制日前一年内的违规行为，包括但

不限于：个人贷款管理不到位；个人消费贷款被挪用；贴现资金直接转回出票人账户；借款人违反合同约定的行为虽发现但未及时采取有效措施；贷后管理不到位，信贷资金被挪用；互联网贷款贷后管理不到位；贷款业务浮利分费；虚增存款业务规模；与身份不明的客户进行交易或者为客户开立匿名账户、假名账户；代替客户操作购买保险；违规办理同业业务，违规办理保理融资业务，违规办理 ODI 项下股权外转中业务，违规办理 ODI 项下股权外转中业务，违规转嫁成本，抵押物财产保险费用由客户承担；未按规定开展代销理财业务，未按规定履行客户身份识别义务；违反人民币流通管理规定，违反征信安全管理规定，违反金融产品和服务信息披露管理规定；贷前、贷中、贷后调查不尽职审查不尽职：包括发放个人消费贷款，贷前调查和贷后管理未尽职，贷后管理不到位贷款资金回流借款人和信贷资金未按约定用途使用，以及贷后管理不尽职、未和借款企业共同承担保险费；贷后管理不到位，贷款资金被挪用，贷款风险分类不准确，掩盖风险资产，转嫁经营成本，票据业务管理不审慎，贷款“三查”管理不到位；因管理不善导致金融许可证遗失、遗失许可证后未按规定报告；员工行为管理不到位等，被中国银行保险监督管理委员会、国家金融监督管理总局等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

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	9,909.66
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	186,053.57
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	195,963.23

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	德邦新添利债券 A	德邦新添利债券 C
报告期期初基金份额总额	11,078,599.16	34,267,815.53
报告期期间基金总申购份额	15,362,368.91	4,750,730.83
减:报告期期间基金总赎回份额	18,715.52	374,788.68
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	26,422,252.55	38,643,757.68

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

单位：份

项目	德邦新添利债券 A	德邦新添利债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,884,560.84	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,884,560.84	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	37.41	-

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

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，基金管理人固有资金投资本基金未发生变动。

§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	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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比（%）

别		20%的时间区 间					
机 构	1	20240401 – 20240630	41, 103, 722. 37	–	–	41, 103, 722. 37	63. 1700
	2	20240411 – 20240630	–14, 067, 917. 49	–	–	14, 067, 917. 49	21. 6200
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、单一机构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数量不满 200 人或基金资产净值低于 5000 万情形的，本基金将按照基金合同的约定，进入清算程序并终止，而无需召开基金份额持有人大会审议，其他投资者可能面临基金提前终止的风险；							
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。							

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2024 年 4 月 3 日，基金管理人在中国证监会规定媒体及规定网站刊登了《德邦新添利债券型证券投资基金基金经理变更公告》，具体内容详见公告。

2024 年 5 月 21 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、德邦新添利债券型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦新添利债券型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦新添利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

上海市杨浦区荆州路 198 号万硕大厦 A 栋 25 楼。

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

2024 年 07 月 15 日