

德邦德瑞一年定期开放债券型发起式证券
投资基金
2026 年第 1 季度报告

2026 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：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 4 月 21 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2026 年 4 月 20 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 2026 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 德邦德瑞一年定开债 |
| 基金主代码 | 008486 |
| 基金运作方式 | 契约型定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 12 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 978,112,324.60 份 |
| 投资目标 | 本基金在保持资产流动性及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，力争为基金份额持有人提供基金资产的长期稳定的投资回报。 |
| 投资策略 | 灵活运用久期策略、期限结构策略、类属配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略和个券挖掘策略，在严格管理并控制组合风险的前提下，实现组合收益的最大化。 |
| 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，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 | 浙商银行股份有限公司 |

§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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日） |
|------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 5,367,176.81 |

| | |
|-----------------|----------------|
| 2. 本期利润 | 7,480,302.40 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0076 |
| 4. 期末基金资产净值 | 995,692,215.48 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0180 |

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

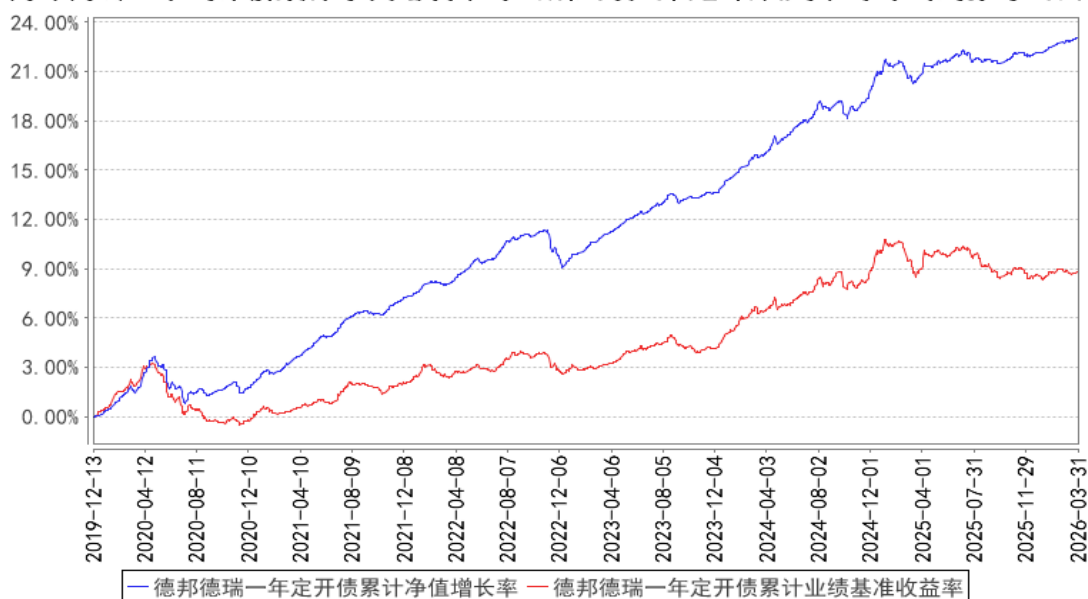
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.76% | 0.02% | 0.29% | 0.04% | 0.47% | -0.02% |
| 过去六个月 | 1.28% | 0.02% | 0.33% | 0.05% | 0.95% | -0.03% |
| 过去一年 | 1.87% | 0.04% | -0.12% | 0.07% | 1.99% | -0.03% |
| 过去三年 | 10.70% | 0.05% | 5.45% | 0.08% | 5.25% | -0.03% |
| 过去五年 | 18.81% | 0.05% | 8.29% | 0.07% | 10.52% | -0.02% |
| 自基金合同 生效起至今 | 23.07% | 0.05% | 8.84% | 0.07% | 14.23% | -0.02% |

注：本基金的业绩比较基准：中债综合全价指数收益率。

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

德邦德瑞一年定开债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：本基金基金合同生效日为 2019 年 12 月 13 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 2019 年 12 月 13 日至 2026 年 03 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 | | |
| 欧阳帆 | 本基金的基金经理 | 2025 年 8 月 28 日 | - | 6 年 | 硕士，毕业于南京大学工业工程专业。2019 年 6 月加入德邦基金，从事固收研究工作，现任公司基金经理。 |

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，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。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

一季度债券市场影响因素较多，不同期限品种表现分化，长端震荡偏弱、中短端下行为主，期限利差走阔、收益率曲线熊陡。2026 年开年债券收益率处于近一年较高水平，权益和商品情绪边际缓和，对债券扰动降低；叠加央行表态上有一定呵护，部分配置盘入场，机构倾向“持债过节”，共同支撑债市在春节前迎来一波小行情。但节后债市开始走弱，权益走强和地产回暖共同刺激债市上行。随后美伊地缘冲突爆发，霍尔木兹海峡的封锁引发通胀担忧，超长端表现明显弱于其他期限，短端在宽松资金面支撑和高风偏资金避险下表现较好，中间期限横盘震荡。最终一季度债市期限利差继续走阔，超长期 30y 国债上行 8.5bp 至 2.35%，10y 国债下行 3bp 至 1.82%，1y 国债下行 11bp 至 1.22%。

投资操作方面，本基金在报告期内以配置中高等级信用债为主，辅以长久期利率债品种的交易操作，加大久期管理的主动性，期间产品运行稳定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0180 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.76%，业绩比较基准收益率为 0.29%。

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 | 883,005,234.67 | 88.64 |
| | 其中：债券 | 883,005,234.67 | 88.64 |
| | 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 | 113,163,314.63 | 11.36 |
| 8 | 其他资产 | 28,501.88 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 996,197,051.18 | 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

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

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 | 275,268,180.27 | 27.65 |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 25,207,222.68 | 2.53 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 555,758,116.16 | 55.82 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | 26,771,715.56 | 2.69 |
| 10 | 合计 | 883,005,234.67 | 88.68 |

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 | 2228003 | 22 兴业银行二级 01 | 400,000 | 40,876,898.63 | 4.11 |

| | | | | | |
|---|-----------|--------------------|---------|---------------|------|
| 2 | 524375 | 25 广发 C5 | 400,000 | 40,504,832.88 | 4.07 |
| 3 | 242314 | 25 国君 C2 | 400,000 | 40,298,904.11 | 4.05 |
| 4 | 102383301 | 23 无锡新发 MTN002B | 300,000 | 31,515,693.70 | 3.17 |
| 5 | 2228014 | 22 交通银行二级 01 | 300,000 | 30,604,397.26 | 3.07 |

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

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

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

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

兴业银行股份有限公司

兴业银行股份有限公司部分分行或支行存在贷前调查不审慎；贷后管理不到位；遗失金融许可证；违反规定办理结汇业务；贷款“三查”不到位；办理个人信贷业务过程中搭售贵金属、保险产品；员工违规代客操作购买理财、基金产品；未按规定通过国内外汇贷款账户进行委贷资金管理；境外个人结汇所得人民币资金未直接划转至交易对方账户；提供虚假的或隐瞒重要事实的统计资料；超过期限向中国人民银行报送账户开立、撤销资料；相关人员不具备反假专业能力；

在用现金机具鉴别能力不符合国家和行业标准；违反个人信息基础数据库安全管理要求；未按照规定履行客户身份识别义务；未制定网络安全事件应急预案；未采取防范计算机病毒的技术措施；信贷管理不到位；固定资产贷款受托支付和贷后管理不到位；中标承销费引发市场关注；未按规定备案银行结算账户信息；票据业务贸易背景审核不尽职；办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查；违反规定办理资本项目资金收付；违反规定办理结汇、售汇业务；未尽职审查办理货物贸易项下收汇业务；贷款资金回流本行开立存单并质押办理贷款；贷款发放未落实授信条件；投资业务管理不尽职、信用卡业务管理不审慎；违反外汇账户管理规定；外包机构管理不到位、企业划型不准确；贷款资金被挪用；违规发放二手房按揭贷款；普惠型小微企业贷款管理不到位、流动资金贷款贷后管理不到位、支付管理不审慎、房地产开发贷款管理不到位、项目贷款管理未尽职、并购贷款发放和管理不审慎、低风险业务授信管理不到位、个人经营性及个人按揭贷款管理不到位；授信管理不尽职、银票及信用证业务管理不尽职等问题，在报告编制日前一年内被国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局、中国人民银行等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

国泰海通证券股份有限公司

2025 年 7 月 11 日，国泰海通证券股份有限公司因中标承销费引发市场关注，被中国银行间市场交易商协会要求启动自律调查。2025 年 8 月 15 日，国泰海通证券股份有限公司上海普陀区大渡河路证券营业部存在以下问题：一是未能严格规范工作人员执业行为，个别员工存在为客户之间的融资提供便利的行为；二是在开展融资融券业务过程中，存在为客户融资融券绕标的不正当交易活动提供便利的情形，被中国证券监督管理委员会上海监管局采取出具警示函的行政监管措施。2025 年 12 月 26 日，国泰海通证券股份有限公司黑龙江分公司因未能有效识别防范员工异常行为、合规管理不到位，被中国证券监督管理委员会黑龙江监管局采取出具警示函的行政监管措施。

广发证券股份有限公司

2025 年 7 月 11 日，广发证券股份有限公司因中标承销费引发市场关注，被中国银行间市场交易商协会启动自律调查。2025 年 9 月 30 日，广发证券因存在个别证券分析师在微信群传播不实信息的问题，人员管理不到位，被中国证券监督管理委员会广东监管局采取责令改正的行政监管措施。2025 年 11 月 20 日，广发证券上海虹口区四川北路证券营业部因存在员工在代销金融产品过程中向客户传递非公司统一提供的宣传推介材料，营业部未能严格规范员工执业行为、合规管理不到位，被中国证券监督管理委员会上海监管局采取出具警示函的监督管理措施。2026 年 3 月 6 日，广发证券苏州苏州大道东证券营业部因对从业人员职业行为规范监督不到位；部分不具有

期货从业资格的人员从事期货 IB 业务并领取奖励;营业部负责人在晨会中公开发表不当言论;对基金销售实施短期激励,被中国证券监督管理委员会江苏监管局出具警示函,要求提交书面承诺。

交通银行股份有限公司

交通银行股份有限公司及其分支机构在报告编制日前一年内因贷后管理不到位,贷款资金被挪用;占压财政存款或者资金;违规办理资本金结汇业务;严重违反审慎经营规则,违规办理流动资金贷款业务;授信管理不尽职;未按规定报送突发事件信息;办理经常项目资金收付,未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查;贷款调查不到位;固定资产贷款、流动资金贷款、项目贷款管理不到位;浮利分费;违规办理个人外币现钞提取业务;未按规定办理超额外币现钞提取业务;违反外汇登记管理规定;向关系人发放信用贷款;违反金融统计相关规定;未按规定落实网络安全相关管理规定;未按规定落实数据安全相关管理规定;违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定;未按规定履行客户身份识别义务;未按规定保存客户身份资料和交易记录;违反账户管理规定;信贷业务管理不审慎、员工行为管理不到位;未按规定实施保险销售行为可回溯管理、未按规定进行执业登记和管理;虚增存贷款规模;数据统计管理不到位;贷后管理不到位,贷款资金部分回流至借款人他行账户、部分用于归还借款人他行贷款;超额办理利润汇出;超额办理外债还本付息;资本项目账户信息数据报送错误;违反清算管理规定;违反特约商户实名制管理规定;违反反假货币业务管理规定;违反国库科目设置和使用规定;未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告;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;流动资金贷款“三查”不到位;发放固定资产贷款不审慎、银行承兑汇票授信后管理不到位、超过借款人实际需求发放流动资金贷款;内控管理不到位;迟报漏报案件风险信息;通过赠送实物礼品违规吸收存款;违反金融统计管理规定;违反反洗钱管理规定等问题,被国家外汇管理局、中国人民银行及其派出机构处罚。

苏州银行股份有限公司

2025 年 4 月 11 日,苏州银行股份有限公司因人员管理方面,个别核心业务岗位人员不具备 2 年托管业务从业经验;估值核算方面,针对个别所托管基金估值对账不一致的情况,未及时处理并向基金管理人提示反馈;内部控制方面,内控稽核部同时承担投资监督和稽核管理职责,公司资产托管系统个别产品基本信息录入有误,被中国证券监督管理委员会江苏监管局采取出具警示函的行政监督管理措施。2025 年 7 月 30 日,苏州银行连云港分行因未严格审查国内信用证贸易背景真实性,被国家金融监督管理总局连云港监管分局罚款 25 万元,同日苏州银行东海支行因存贷挂钩被国家金融监督管理总局连云港监管分局罚款 30 万元。

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 | 28,501.88 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 28,501.88 |

5.10.4 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。

5.10.5 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。

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

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 978,112,307.73 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 16.87 |
| 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 | 978,112,324.60 |

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

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

报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金的发起份额承诺持有期限已满 3 年，发起份额已全部赎回。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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 | 20260101 - 20260331 | 978,110,023.15 | - | - | 978,110,023.15 | 100.00 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>5、单一机构投资者赎回后，若本基金连续 50 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，本基金将按照基金合同的约定进入清算程序并终止，无需召开基金份额持有人大会；</p> <p>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；</p> <p>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。</p> | | | | | | | |

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、德邦德瑞一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、德邦德瑞一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议；
- 4、德邦德瑞一年定期开放债券型发起式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。

10.2 存放地点

上海市杨浦区荆州路 198 号万硕大厦 A 栋 25 楼。

10.3 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

2026 年 4 月 21 日