德邦锐兴债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：德邦基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 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基金合同规定，于 2026 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦锐兴债券		
基金主代码	002704		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020 年 3 月 6 日		
报告期末基金份额总额	2,358,104,594.06 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	本基金将在基金合同约定的投资范围内结合定性以及定量分析，自上而下地实施整体资产配置策略，通过预测各大类资产未来收益率变化情况，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×85%+一年期银行定期存款利率（税后）×15%		
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	德邦锐兴债券 A	德邦锐兴债券 C	德邦锐兴债券 E
下属分级基金的交易代码	002704	002705	016348
报告期末下属分级基金的份额总额	1,093,211,465.36	1,051,357,466.70	213,535,662.00

	份	份	份

注：本基金份额持有人大会于 2020 年 2 月 3 日表决通过了《关于德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自 2020 年 3 月 6 日起，本基金由“德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金”更名为“德邦锐兴债券型证券投资基金”。

§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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）		
	德邦锐兴债券 A	德邦锐兴债券 C	德邦锐兴债券 E
1.本期已实现收益	15,715,432.86	13,710,848.40	2,566,738.59
2.本期利润	9,622,852.41	8,004,856.28	1,444,023.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0085	0.0074	0.0074
4.期末基金资产净值	1,437,143,739.55	1,351,126,677.49	279,017,164.28
5.期末基金份额净值	1.3146	1.2851	1.3067

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

德邦锐兴债券 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	0.65%	0.05%	0.50%	0.03%	0.15%	0.02%
过去六个月	1.55%	0.04%	1.09%	0.03%	0.46%	0.01%
过去一年	2.75%	0.04%	1.49%	0.03%	1.26%	0.01%
过去三年	10.99%	0.05%	5.50%	0.06%	5.49%	-0.01%
过去五年	18.49%	0.05%	8.10%	0.06%	10.39%	-0.01%
自基金合同	24.11%	0.06%	8.44%	0.06%	15.67%	0.00%

生效起至今						

德邦锐兴债券 C

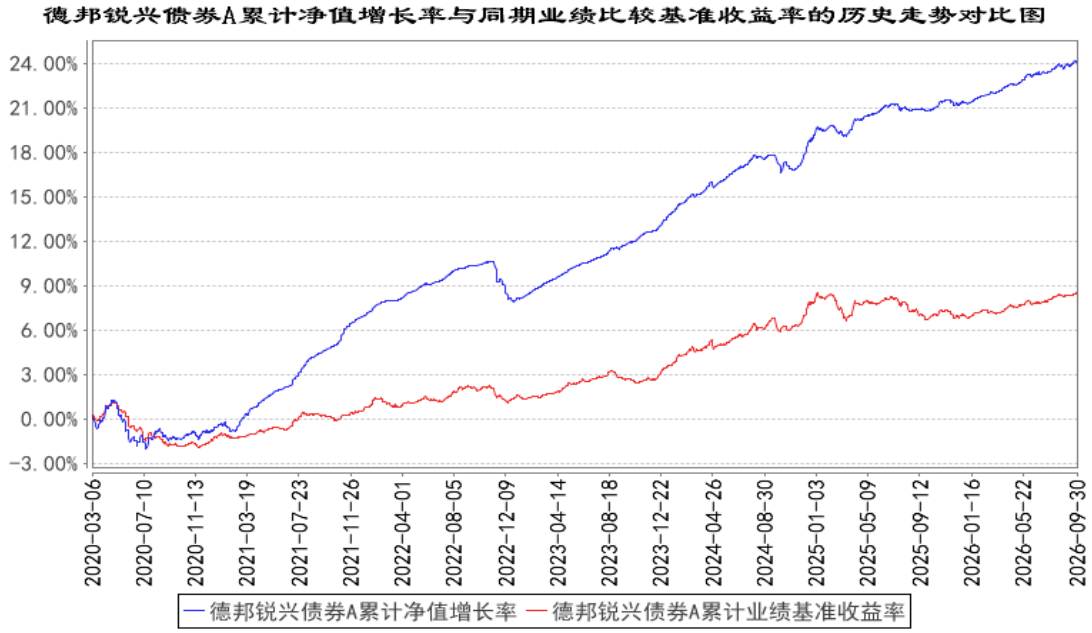
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.59%	0.05%	0.50%	0.03%	0.09%	0.02%
过去六个月	1.43%	0.04%	1.09%	0.03%	0.34%	0.01%
过去一年	2.49%	0.04%	1.49%	0.03%	1.00%	0.01%
过去三年	10.13%	0.05%	5.50%	0.06%	4.63%	-0.01%
过去五年	16.98%	0.05%	8.10%	0.06%	8.88%	-0.01%
自基金合同生效起至今	22.05%	0.06%	8.44%	0.06%	13.61%	0.00%

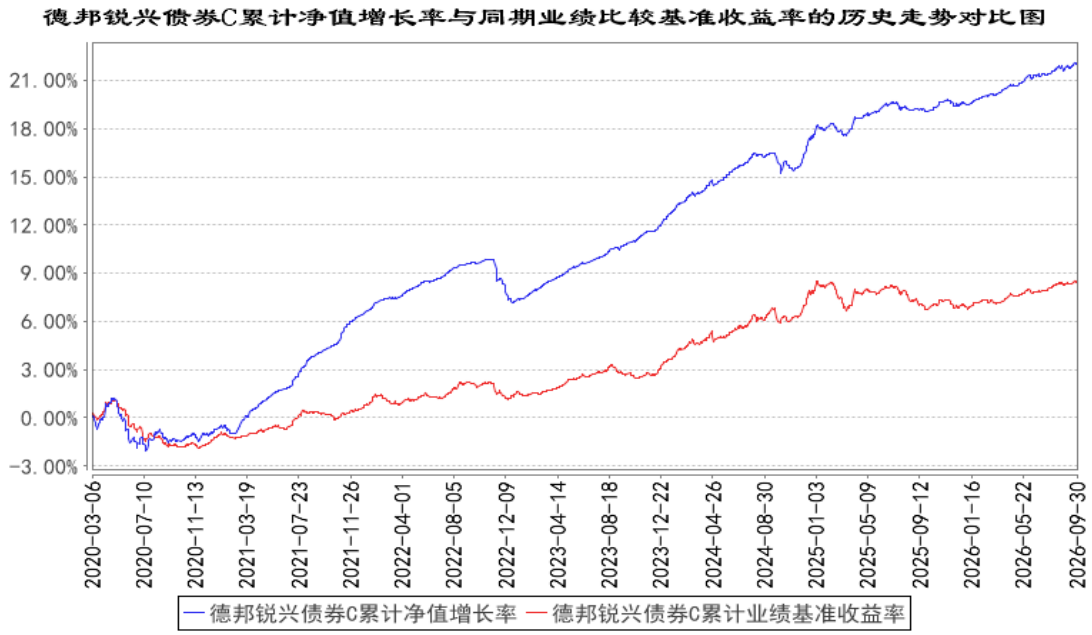
德邦锐兴债券 E

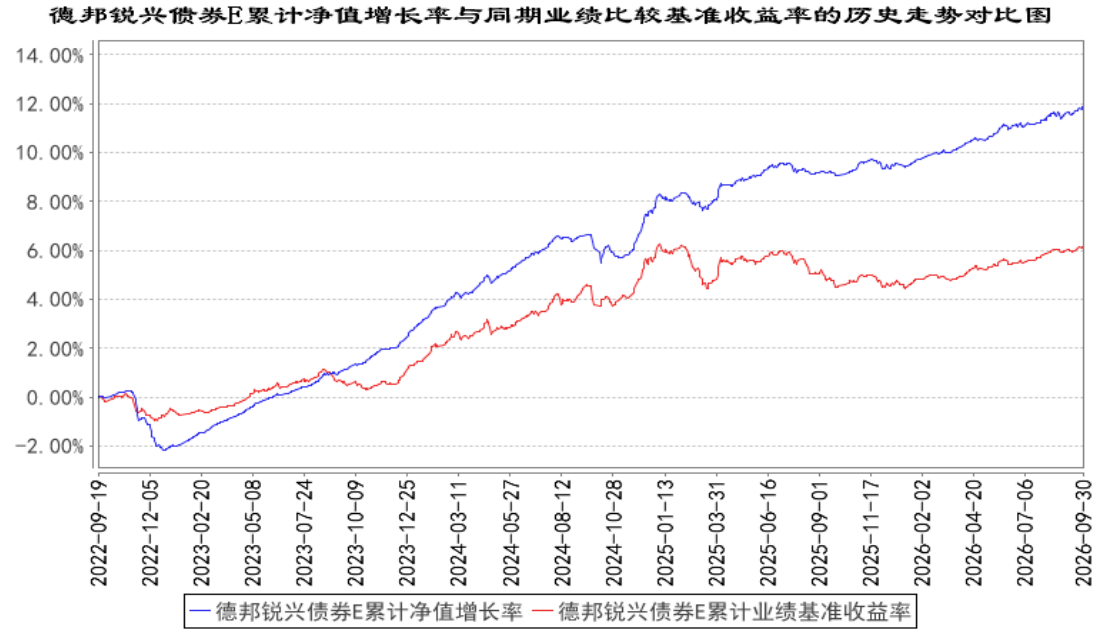
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.59%	0.05%	0.50%	0.03%	0.09%	0.02%
过去六个月	1.43%	0.04%	1.09%	0.03%	0.34%	0.01%
过去一年	2.49%	0.04%	1.49%	0.03%	1.00%	0.01%
过去三年	10.45%	0.05%	5.50%	0.06%	4.95%	-0.01%
自基金合同生效起至今	11.80%	0.05%	6.08%	0.06%	5.72%	-0.01%

注：本基金基金份额持有人大会于 2020 年 2 月 3 日表决通过了《关于德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自 2020 年 3 月 6 日起，本基金更名为“德邦锐兴债券型证券投资基金”，业绩比较基准变更为“中债综合全价指数收益率×85%+一年期银行定期存款利率（税后）×15%”。

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


德邦锐兴债券A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
24.00%
21.00%
18.00%
15.00%
12.00%
9.00%
6.00%
3.00%
0.00%
-3.00%
2020-03-06
2020-07-10
2020-11-13
2021-03-19
2021-07-23
2021-11-26
2022-04-01
2022-08-05
2022-12-09
2023-04-14
2023-08-18
2023-12-22
2024-04-26
2024-08-30
2025-01-03
2025-05-09
2025-09-12
2026-01-16
2026-05-22
2026-09-30
德邦锐兴债券A累计净值增长率
德邦锐兴债券A累计业绩基准收益率


德邦锐兴债券C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
21.00%
18.00%
15.00%
12.00%
9.00%
6.00%
3.00%
0.00%
-3.00%
2020-03-06
2020-07-10
2020-11-13
2021-03-19
2021-07-23
2021-11-26
2022-04-01
2022-08-05
2022-12-09
2023-04-14
2023-08-18
2023-12-22
2024-04-26
2024-08-30
2025-01-03
2025-05-09
2025-09-12
2026-01-16
2026-05-22
2026-09-30
德邦锐兴债券C累计净值增长率
德邦锐兴债券C累计业绩基准收益率



注：1、本基金基金份额持有人大会于 2020 年 2 月 3 日表决通过了《关于德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，自 2020 年 3 月 6 日起，本基金由“德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金更名为德邦锐兴债券型证券投资基金”，业绩比较基准由“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%”变更为“中债综合全价指数收益率×85%+一年期银行定期存款利率（税后）×15%”。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 和图 2 所示日期为 2020 年 3 月 6 日至 2026 年 09 月 30 日。

2、本基金自 2022 年 9 月 19 日起增加 E 类份额，图 3 所示日期为 2022 年 9 月 19 日至 2026 年 09 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		
邹舟	无	2025 年 2 月 20 日	2026 年 9 月 18 日	10 年	硕士，2016 年 4 月至 2023 年 8 月于财通证券资产管理有限公司，历任基金经理助理、基金经理，2023 年 8 月加入德邦基金管理有限公司，现任公司基金经理。
汪晖	本基金的基金经理	2026 年 9 月 18 日	-	31 年	硕士，曾任华泰证券股份有限公司研究员、投资经理、高级投资经理，华宝信托公司信托基金经理，华泰柏瑞基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基

					金经理、投资总监，具有 20 年以上的证券投资管理经历。2014 年 8 月加入德邦基金管理有限公司，现任公司副总经理。
张晶	无	2024 年 7 月 17 日	2026 年 9 月 18 日	10 年	硕士，2016 年 3 月至 2024 年 5 月于财通证券资产管理有限公司固收研究部担任高级研究员；2024 年 5 月加入德邦基金管理有限公司，现任公司基金经理。
张旭	无	2024 年 8 月 7 日	2026 年 9 月 18 日	8 年	硕士，曾任财通证券资产管理有限公司固收公募投资部基金经理助理。2024 年 6 月加入德邦基金管理有限公司，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

从基本面来看，2026 年三季度经济延续温和复苏。其中，出口在“新三样”为代表的高技术制造业支撑下继续保持较快增长，消费受收入预期偏弱制约、表现相对低迷，地产仍在缓慢磨底，房地产开发投资、新开工面积延续负增长。价格方面，PPI 在国际原油等上游大宗商品价格

带动下涨幅明显扩大，但 CPI 受终端居民内需不足影响仍然维持低位，国内通胀压力整体不大。政策面，货币政策延续稳健偏宽松基调，央行继 6 月末重启隔夜逆回购后持续常态化启用隔夜，资金整体维持宽松且平稳。

市场方面，三季度债市整体震荡下行。其中，7 月中上旬受税期与政府债缴款扰动，维持区间窄幅震荡；7 月下旬-8 月中旬，随着政治局会议释放宽松信号，央行 7 月 mlf 超量续作呵护流动性，长端稳步下行突破 1.7 的关口；8 月下旬，受 MLF 缩量叠加止盈情绪影响，利率出现小幅回调；9 月，由于公布的经济数据持续偏弱，叠加央行加大 MLF 投放对冲供给，债市回归基本面定价，市场利率再度下行。

本基金在报告期内采用票息资产与波动资产组合策略，信用债部分主要配置优质高性价比的城投债，辅以利率债、高等级金融债等的波段操作，在保证组合流动性的前提下增厚产品收益，力争为投资人创造长期稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦锐兴债券 A 基金份额净值为 1.3146 元，基金份额净值增长率为 0.65%，同期业绩比较基准收益率为 0.50%；德邦锐兴债券 C 基金份额净值为 1.2851 元，基金份额净值增长率为 0.59%，同期业绩比较基准收益率为 0.50%；德邦锐兴债券 E 基金份额净值为 1.3067 元，基金份额净值增长率为 0.59%，同期业绩比较基准收益率为 0.50%。

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	3,054,038,318.04	99.40
	其中：债券	3,054,038,318.04	99.40
	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	16,138,835.48	0.53
8	其他资产	2,174,309.16	0.07
9	合计	3,072,351,462.68	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	269,586,654.09	8.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,735,861,863.29	56.59
	其中：政策性金融债	832,212,598.63	27.13
4	企业债券	119,534,590.94	3.90
5	企业短期融资券	80,883,920.55	2.64
6	中期票据	695,216,555.89	22.67
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	152,954,733.28	4.99
10	合计	3,054,038,318.04	99.57

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	09250412	25 农发清发 12	3,000,000	302,629,315.07	9.87
2	260411	26 农发 11	3,000,000	302,455,890.41	9.86
3	260201	26 国开 01	1,300,000	131,249,531.51	4.28
4	2600002	26 超长特别国债 02	1,200,000	122,874,885.25	4.01
5	2228024	22 工商银行二级 03	1,000,000	102,694,109.59	3.35

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

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

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

中国建设银行股份有限公司

2026 年 9 月 23 日，中国建设银行股份有限公司因未经批准擅自经营结汇、售汇业务；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；未按照规定进行国际收支统计申报；未按照规定报送财务会计报告、统计报表等资料；违反外汇账户管理规定；违反外汇登记管理规定，被国家外汇管理局北京市分局处罚。

2026 年 6 月 5 日，中国建设银行股份有限公司因重要信息系统投产变更风险管控不到位、重要信息系统应急管理不足等，被国家金融监督管理总局处罚。

2026 年 2 月 12 日，中国建设银行股份有限公司因 1.违反账户管理规定；2.违反特约商户管理规定；3.违反人民币流通管理规定；4.违反反假货币业务管理规定；5.占压财政存款或资金；6.违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；7.未按规定履行客户身份识别义务；8.未按

规定保存客户身份资料和交易记录；9.未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；10.与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行处罚。

中国农业银行股份有限公司

2025 年 10 月 31 日，中国农业银行股份有限公司因相关产品销售、服务收费不合规，信贷资金流向管理不审慎等被国家金融监督管理总部公开处罚，罚款 2720 万元。

中国建设银行股份有限公司

2026 年 9 月 23 日，中国建设银行股份有限公司因未经批准擅自经营结汇、售汇业务；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；未按照规定进行国际收支统计申报；未按照规定报送财务会计报告、统计报表等资料；违反外汇账户管理规定；违反外汇登记管理规定，被国家外汇管理局北京市分局处罚。

2026 年 6 月 5 日，中国建设银行股份有限公司因重要信息系统投产变更风险管控不到位、重要信息系统应急管理不足等，被国家金融监督管理总局处罚。

2026 年 2 月 12 日，中国建设银行股份有限公司因 1.违反账户管理规定；2.违反特约商户管理规定；3.违反人民币流通管理规定；4.违反反假货币业务管理规定；5.占压财政存款或资金；6.违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；7.未按规定履行客户身份识别义务；8.未按规定保存客户身份资料和交易记录；9.未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；10.与身份不明的客户进行交易，被中国人民银行处罚。

中国工商银行股份有限公司

2026 年 6 月 5 日，中国工商银行股份有限公司因重要信息系统投产变更风险管控不到位、未按规定报告重要信息系统突发事件等，被国家金融监督管理总局公开处罚，罚款 105 万元。

2025 年 12 月 19 日，中国工商银行股份有限公司因违反金融统计相关规定、违反账户管理规定、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、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，被中国人民银行公开处罚，罚款 3961.5 万元。

2025 年 12 月 18 日，中国工商银行股份有限公司因未经批准办理跨境资产转让业务、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、未按照规定进行国际收支统计申报被国家外汇管理局北京市分局公开处罚，罚款 1142.59。

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约定的备选股票库

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	8,979.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,165,329.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,174,309.16

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

项目	德邦锐兴债券 A	德邦锐兴债券 C	德邦锐兴债券 E
报告期期初基金份额总额	1,085,620,637.83	1,116,846,031.78	215,935,958.40
报告期期间基金总申购份额	270,713,192.69	118,914,753.70	145,010,149.58
减:报告期期间基金总赎回份额	263,122,365.16	184,403,318.78	147,410,445.98
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	1,093,211,465.36	1,051,357,466.70	213,535,662.00

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 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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2026 年 9 月 25 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。

2026 年 9 月 19 日，基金管理人在中国证监会规定媒体及规定网站刊登了《德邦锐兴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。

§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、德邦锐兴债券型证券投资基金基金合同；

3、德邦锐兴债券型证券投资基金托管协议；

4、德邦锐兴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

2026 年 10 月 27 日