德邦锐乾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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	德邦锐乾债券
基金主代码	004246
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,556,401,113.22 份
投资目标	本基金在保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理和严格的风险控制，力争为投资者实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在对国内外宏观经济态势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，综合分析宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率变化趋势、债券的流动性以及信用风险变化等因素，结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，运用定量分析方法，深入挖掘价值被低估的标的券种，以尽量获取最大化的信用溢价。本组合将在久期策略、期限结构策略、类属配置策略的基础上获得债券市场整体回报率，通过信用债投资策略、个券挖掘策略获得超额收益等。 灵活运用久期策略、期限结构策略、类属配置策略、信用债投资策略和杠杆投资策略，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，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦锐乾债券 A	德邦锐乾债券 C
下属分级基金的交易代码	004246	004247
报告期末下属分级基金的份额总额	1,423,605,053.58 份	132,796,059.64 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	德邦锐乾债券 A	德邦锐乾债券 C
1.本期已实现收益	10,257,571.65	895,196.57
2.本期利润	11,902,702.55	1,000,924.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0111	0.0100
4.期末基金资产净值	1,565,658,354.82	144,822,915.37
5.期末基金份额净值	1.0998	1.0906

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

德邦锐乾债券 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	1.06%	0.04%	0.52%	0.03%	0.54%	0.01%
过去六个月	1.97%	0.04%	1.15%	0.03%	0.82%	0.01%
过去一年	3.16%	0.05%	1.48%	0.04%	1.68%	0.01%
过去三年	13.79%	0.07%	5.66%	0.07%	8.13%	0.00%
过去五年	21.58%	0.06%	8.15%	0.07%	13.43%	-0.01%

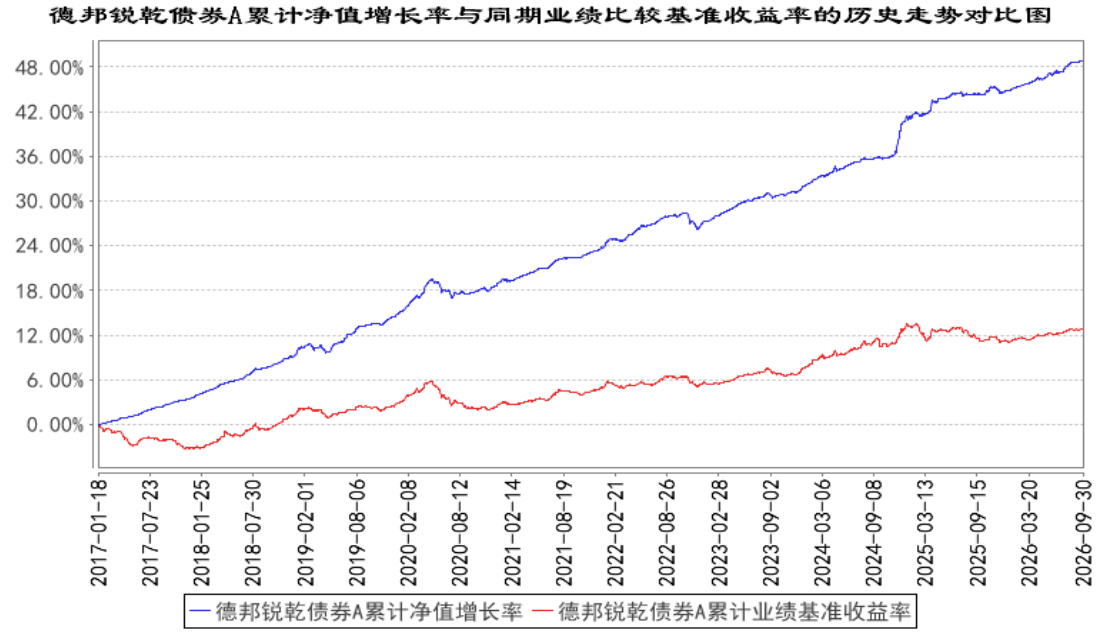
过去七年	31.16%	0.06%	10.36%	0.07%	20.80%	-0.01%
自基金合同生效起至今	48.81%	0.05%	12.81%	0.07%	36.00%	-0.02%

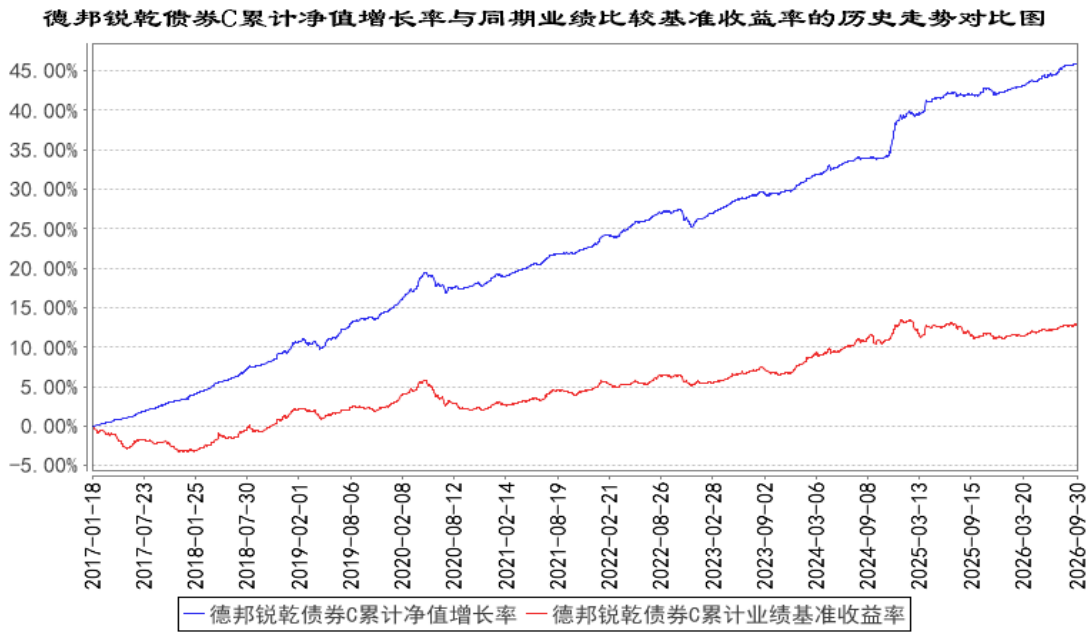
德邦锐乾债券 C

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	0.99%	0.04%	0.52%	0.03%	0.47%	0.01%
过去六个月	1.82%	0.04%	1.15%	0.03%	0.67%	0.01%
过去一年	2.84%	0.05%	1.48%	0.04%	1.36%	0.01%
过去三年	12.70%	0.07%	5.66%	0.07%	7.04%	0.00%
过去五年	19.71%	0.06%	8.15%	0.07%	11.56%	-0.01%
过去七年	28.41%	0.06%	10.36%	0.07%	18.05%	-0.01%
自基金合同生效起至今	45.90%	0.05%	12.81%	0.07%	33.09%	-0.02%

注：本基金的业绩比较基准为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





注：本基金的基金合同生效日为 2017 年 1 月 18 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间已满 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 2017 年 1 月 18 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 8 月 19 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。
张铮烁	本基金的基金经理	2018 年 10 月 31 日	-	18 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。
施俊峰	本基金的基金经理	2026 年 8 月 21 日	-	6 年	硕士，毕业于美国威斯康星大学麦迪逊分校经济学专业。曾于浦东改革与发展研究院自贸区研究室担任研究助理，银联国际财务部担任账务核算岗，德邦证券股份有限公司历任研究所研究副经理、研究所研究经理、产研中心研究经

					理等职。2021 年 6 月加入德邦基金，现任基金经理。
张旭	无	2024 年 9 月 18 日	2026 年 8 月 19 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，三季度国内经济延续温和修复态势，但节奏上呈现“先弱后稳”的特征。增长方面，上半年 GDP 累计同比增长 4.7%，较一季度 5.0%小幅回落，三季度经济数据继续温和回落，需求端修复力度仍显不足。物价方面，CPI 同比 7 月回落至 0.5%的年内低位，8 月、9 月分别回升至 0.8%和 0.9%，核心 CPI 稳定在 1.0%附近，显示终端需求修复仍偏温和、通胀绝对水平依然不高；PPI 同比受“反内卷”政策推进及能源等大宗商品价格上行带动，由 7 月的 3.5%快速回升至 8 月的 3.8%和 9 月的 5.0%，工业品价格呈结构性再通胀特征，但向 CPI 的传导仍不顺畅。景气度方面，制造业 PMI 在 7 月、8 月回落至荣枯线下方（分别为 49.2%、49.8%），9 月回

升至 50.1%，重回扩张区间。金融数据方面，三季度信贷投放整体偏弱，7 月新增人民币贷款为-3,400 亿元、8 月仅新增 600 亿元，9 月在政策发力下回升至 1.08 万亿元；9 月末社会融资规模存量同比增长 7.1%、M2 同比增长 7.2%，社融结构延续“政府债支撑、实体信贷偏弱”的格局，实体融资需求的结构性矛盾依然存在，企业中长期贷款需求有待进一步提振。

展望四季度，债券市场仍处于“弱复苏＋宽货币”的组合之中，但市场核心矛盾已从“趋势能否延续”转向“空间与节奏如何演绎”。基本面方面，经济弱复苏在四季度难以根本改变，内需磨底、地产拖累延续、通胀绝对水平偏低，决定了名义增长对利率的上行牵引有限；但“反内卷”推动的工业品价格回升若持续演绎，或对长端形成阶段性扰动。政策方面，货币政策将延续适度宽松、重心进一步向逆周期发力倾斜，总量工具大概率呈“降准为主、降息为辅”格局；考虑到物价温和回升降低了降息的紧迫性、中美利差倒挂与银行净息差仍构成约束，政策利率短期或以稳为主。估值方面，绝对收益率已处于历史低位，信用利差压缩至历史低位、安全垫偏薄，进一步下行空间受限、波动可能放大。策略上，本基金将坚持“票息为本、交易为辅”的思路，保持适度久期与杠杆，严守信用底线，灵活把握收益率曲线与品种间的结构性机会，兼顾收益与风险控制。

本基金在报告期内延续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，以获取稳定的票息收益；利率债、高评级国股存单等品种以波段操作为主，并在资金面宽松阶段适度运用杠杆增厚组合收益。报告期内组合运作平稳，净值波动与回撤均控制在较低水平，在保证组合流动性的前提下实现了较为稳健的绝对回报，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乾债券 A 基金份额净值为 1.0998 元，基金份额净值增长率为 1.06%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；德邦锐乾债券 C 基金份额净值为 1.0906 元，基金份额净值增长率为 0.99%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

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	1,691,908,428.46	98.60
	其中：债券	1,691,908,428.46	98.60
	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	8,523,593.88	0.50
8	其他资产	15,483,385.72	0.90
9	合计	1,715,915,408.06	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	1,192,133,875.63	69.70
	其中：政策性金融债	339,651,676.71	19.86
4	企业债券	94,736,621.96	5.54
5	企业短期融资券	10,099,808.22	0.59
6	中期票据	232,087,508.89	13.57
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	162,850,613.76	9.52
10	合计	1,691,908,428.46	98.91

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	260411	26 农发 11	1,170,000	117,957,797.26	6.90
2	199628	26 广东债 29	1,000,000	100,954,109.59	5.90
3	260206	26 国开 06	1,000,000	100,304,876.71	5.86
4	312510016	25 农行 TLAC 非资本债 03A(BC)	600,000	61,551,557.26	3.60
5	102483261	24 汇金 MTN005	600,000	61,017,498.08	3.57

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

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。

交通银行股份有限公司

2026 年 6 月 5 日，交通银行股份有限公司因灾备恢复能力建设不足、重要信息系统应急管理

不足等原因，被国家金融监督管理总局处罚。

2025 年 12 月 10 日，交通银行股份有限公司因 1.违反账户管理规定；2.违反清算管理规定；3.违反特约商户实名制管理规定；4.违反反假货币业务管理规定；5.占压财政存款或者资金；6.违反国库科目设置和使用规定；7.违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；8.未按规定履行客户身份识别义务；9.未按规定保存客户身份资料和交易记录；10.未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告；11.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，被中国人民银行处罚。

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	4,806.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,478,579.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,483,385.72

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	德邦锐乾债券 A	德邦锐乾债券 C
报告期期初基金份额总额	997,950,522.51	91,911,395.05
报告期期间基金总申购份额	612,222,382.74	71,259,227.73
减:报告期期间基金总赎回份额	186,567,851.67	30,374,563.14
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	1,423,605,053.58	132,796,059.64

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	德邦锐乾债券 A	德邦锐乾债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	21,317,295.51	-
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	21,317,295.51	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.50	-

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

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	20260701 - 20260913	246,831,239.23	-	-	246,831,239.23	15.86
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

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 8 月 22 日，基金管理人在中国证监会规定媒体及规定网站刊登了《德邦锐乾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。

2026 年 8 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《德邦锐乾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、德邦锐乾债券型证券投资基金基金合同；

3、德邦锐乾债券型证券投资基金托管协议；

4、德邦锐乾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