

德邦短债债券型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据基金合同规定，于 2026 年 7 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦短债			
基金主代码	008448			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2019 年 12 月 25 日			
报告期末基金份额总额	4,112,963,795.26 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，重点投资于短期债券，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。			
投资策略	利率预测策略与久期管理、收益率曲线策略、买入并持有策略、相对价值挖掘策略、证券公司短期公司债投资策略、资产支持证券的投资策略、国债期货投资策略。			
业绩比较基准	中债-综合财富（1 年以下）指数收益率			
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金及混合型基金，高于货币市场基金。			
基金管理人	德邦基金管理有限公司			
基金托管人	交通银行股份有限公司			
下属分级基金的基金简称	德邦短债 A	德邦短债 C	德邦短债 D	德邦短债 E
下属分级基金的交易代码	008448	008449	021026	019304
报告期末下属分级基金的 份额总额	1,654,113,724.54 份	2,445,098,906.38 份	2,392,299.45 份	11,358,864.89 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）			
	德邦短债 A	德邦短债 C	德邦短债 D	德邦短债 E
1. 本期已实现收益	11,647,299.63	14,327,670.45	53,067.71	63,844.07
2. 本期利润	11,858,188.69	13,757,145.57	71,324.89	58,733.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0066	0.0056	0.0066	0.0055
4. 期末基金资产净值	1,940,153,843.66	2,821,737,786.04	2,794,336.36	13,245,696.87
5. 期末基金份额净值	1.1729	1.1540	1.1681	1.1661

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

德邦短债 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	0.57%	0.01%	0.39%	0.01%	0.18%	0.00%
过去六个月	1.16%	0.01%	0.85%	0.01%	0.31%	0.00%
过去一年	1.80%	0.02%	1.61%	0.01%	0.19%	0.01%
过去三年	9.61%	0.03%	6.12%	0.01%	3.49%	0.02%
过去五年	15.02%	0.03%	11.61%	0.01%	3.41%	0.02%
自基金合同 生效起至今	19.11%	0.03%	16.28%	0.01%	2.83%	0.02%

德邦短债 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	0.51%	0.01%	0.39%	0.01%	0.12%	0.00%

过去六个月	1.03%	0.01%	0.85%	0.01%	0.18%	0.00%
过去一年	1.54%	0.02%	1.61%	0.01%	-0.07%	0.01%
过去三年	8.79%	0.03%	6.12%	0.01%	2.67%	0.02%
过去五年	13.56%	0.03%	11.61%	0.01%	1.95%	0.02%
自基金合同 生效起至今	17.22%	0.03%	16.28%	0.01%	0.94%	0.02%

德邦短债 D

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%	0.02%	0.39%	0.01%	0.20%	0.01%
过去六个月	1.13%	0.02%	0.85%	0.01%	0.28%	0.01%
过去一年	1.67%	0.02%	1.61%	0.01%	0.06%	0.01%
自基金合同 生效起至今	5.41%	0.03%	4.26%	0.01%	1.15%	0.02%

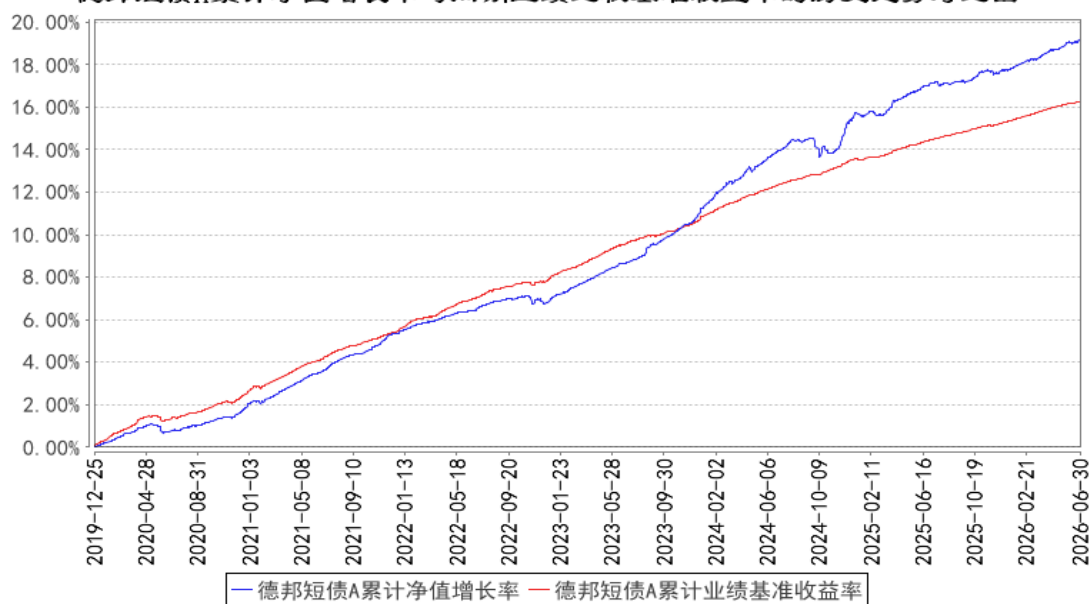
德邦短债 E

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	0.53%	0.01%	0.39%	0.01%	0.14%	0.00%
过去六个月	1.06%	0.01%	0.85%	0.01%	0.21%	0.00%
过去一年	1.59%	0.02%	1.61%	0.01%	-0.02%	0.01%
自基金合同 生效起至今	8.09%	0.03%	5.75%	0.01%	2.34%	0.02%

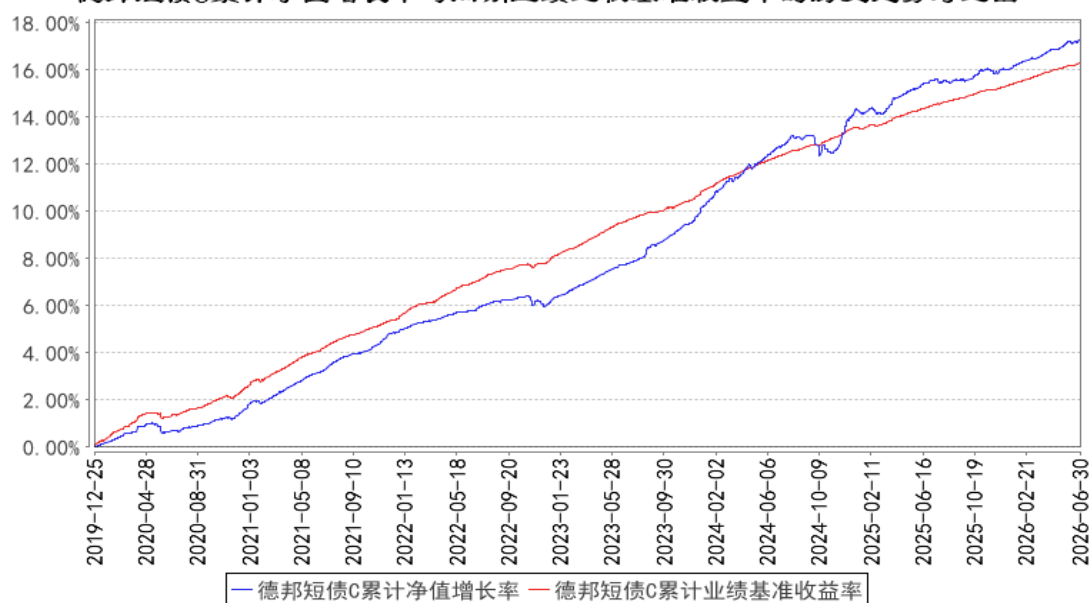
注：本基金的业绩比较基准：中债-综合财富（1 年以下）指数收益率

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

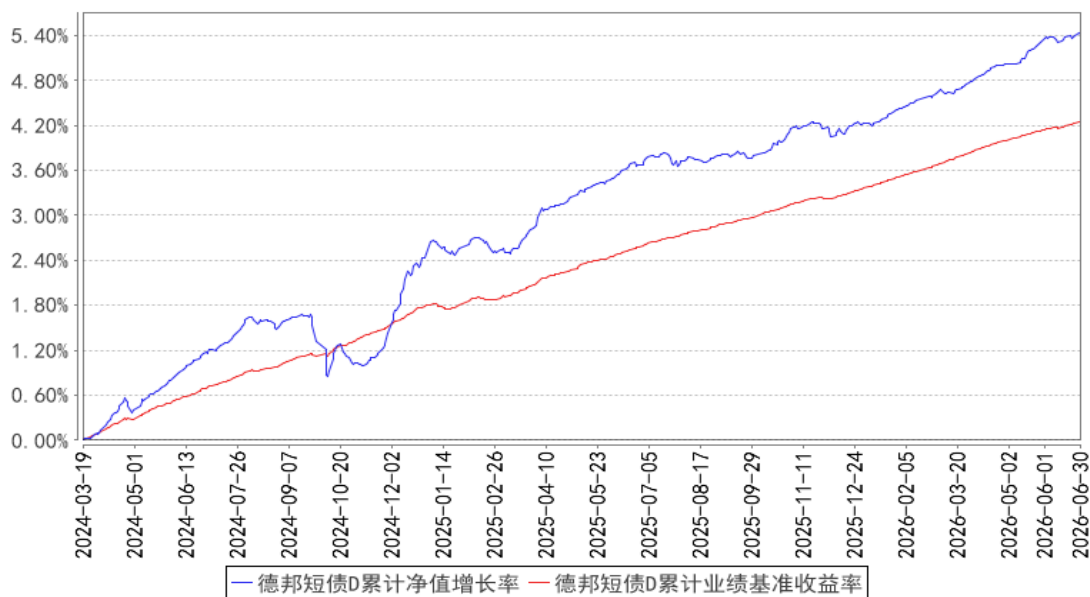
德邦短债A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



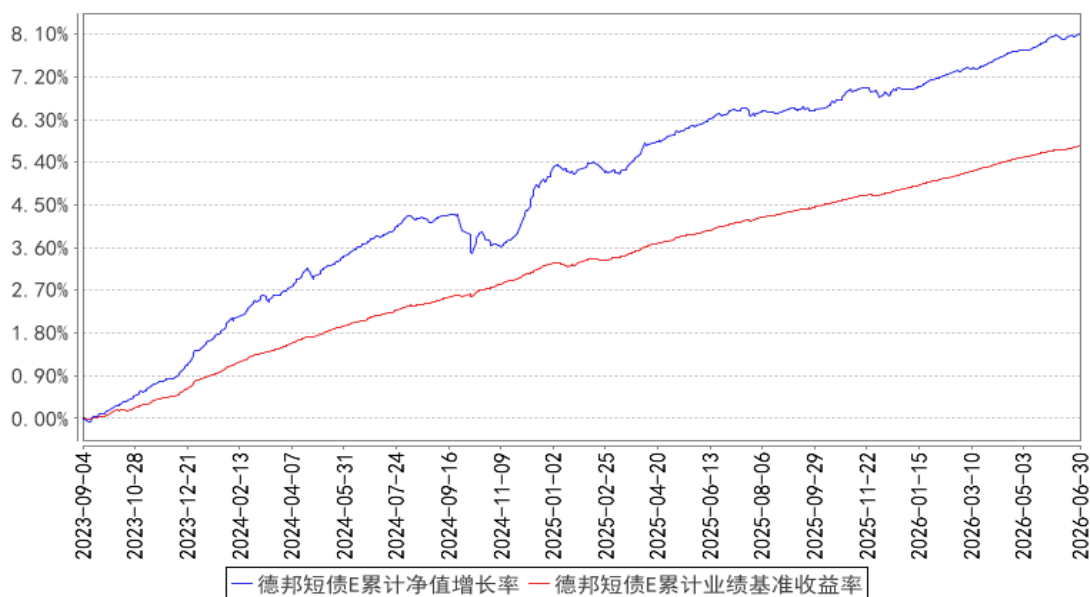
德邦短债C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



德邦短债D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



德邦短债E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：1、本基金基金合同生效日为 2019 年 12 月 25 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 1 和图 2 所示日期为 2019 年 12 月 25 日至 2026 年 06 月 30 日。

2、本基金自 2023 年 9 月 4 日起增加 E 类份额，图 4 所示日期为 2023 年 9 月 4 日至 2026 年 06 月 30 日。

3、本基金自 2024 年 3 月 19 日起增加 D 类份额，图 3 所示日期为 2024 年 3 月 19 日至 2026 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		
邹舟	本基金的基金经理	2025 年 2 月 20 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。
张晶	本基金的基金经理	2024 年 7 月 17 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。

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

从基本面来看，二季度国内经济延续温和复苏态势。GDP 方面，一季度同比增长 5.0%，为全年奠定平稳开局。物价方面，6 月 CPI 同比上涨 1.0%，环比下降 0.3%，核心 CPI 同比上涨 1.0%，显示终端需求修复仍偏温和，通胀中枢尚未明显抬升；PPI 同比上涨 4.1%，环比下降

0.3%，上游工业品价格在基数效应和全球大宗商品价格支撑下维持高位，但环比动能有所减弱，国内通胀压力整体可控。景气度方面，制造业 PMI 连续三个月位于扩张区间，表明制造业持续保持扩张态势，但复苏力度仍显温和。信贷数据呈现“开门红”后回落特征，显示实体融资需求的结构性矛盾仍存，企业中长期贷款需求有待进一步提振。

政策方面，货币政策延续支持性基调，操作更趋精细化。二季度央行通过 MLF 与买断式逆回购灵活调节流动性，引导资金面维持均衡偏松，资金利率波动率下降。财政政策延续积极定调，但发力强度相对温和。

市场方面，回顾 2026 年二季度，债市整体呈“先下后稳、窄幅震荡”格局，季度初受一季度经济数据好于预期、超长国债供给担忧升温压制，随后在资金面持续宽松、信贷需求偏弱、机构配置需求旺盛的共同推动下，收益率逐步下行。信用债方面，“资产荒”逻辑持续演绎，各等级信用利差进一步压缩至历史低位，城投债在化债政策推进下需求旺盛，信用环境总体平稳。展望三季度，债券市场面临基本面弱修复、政策宽松预期、供给压力的博弈格局，利率下行空间受制于收益率曲线已处历史低位、政府债供给等；但终端需求偏弱、通胀温和、资产荒逻辑延续，又为债市提供底部支撑。三季度债市或将维持窄幅震荡格局，策略上维持适当久期和杠杆、积极运用信用策略的核心思路，兼顾收益与风险控制，灵活把握结构性机会。

本基金在报告期内采用票息资产与波动资产组合策略，配置了优质高性价比的城投债，辅以利率债、高评级信用债、高评级国股存单等的波段操作，在保证组合流动性的前提下增厚产品收益，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短债 A 基金份额净值为 1.1729 元，基金份额净值增长率为 0.57%，同期业绩比较基准收益率为 0.39%；德邦短债 C 基金份额净值为 1.1540 元，基金份额净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为 0.39%；德邦短债 D 基金份额净值为 1.1681 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 0.39%；德邦短债 E 基金份额净值为 1.1661 元，基金份额净值增长率为 0.53%，同期业绩比较基准收益率为 0.39%。

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	5,294,850,218.52	97.17
	其中：债券	5,294,850,218.52	97.17
	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	80,608,934.35	1.48
8	其他资产	73,606,258.07	1.35
9	合计	5,449,065,410.94	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	151,594,779.43	3.17
2	央行票据	—	—
3	金融债券	616,573,276.96	12.90
	其中：政策性金融债	556,066,067.10	11.64
4	企业债券	331,893,640.84	6.95
5	企业短期融资券	1,606,276,655.90	33.62
6	中期票据	2,383,456,358.56	49.88
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	205,055,506.83	4.29
10	合计	5,294,850,218.52	110.82

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	250211	25 国开 11	1,200,000	121,543,890.41	2.54
2	042680158	26 邮政 CP001	1,200,000	120,282,082.19	2.52
3	220203	22 国开 03	1,100,000	111,971,260.27	2.34
4	260301	26 进出 01	1,100,000	110,579,293.15	2.31
5	260401	26 农发 01	1,020,000	102,839,753.42	2.15

**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**

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。

5.10.2 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	—
2	应收证券清算款	395,028.05
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	73,211,230.02
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	73,606,258.07

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	德邦短债 A	德邦短债 C	德邦短债 D	德邦短债 E
报告期期初基金份额总额	1,707,207,340.09	1,458,298,068.03	18,871,314.57	12,242,519.95
报告期期间基金总申购份额	696,674,884.91	1,801,127,570.22	1,144,800.93	7,982,237.97
减：报告期期间基金总赎回份额	749,768,500.46	814,326,731.87	17,623,816.05	8,865,893.03
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	1,654,113,724.54	2,445,098,906.38	2,392,299.45	11,358,864.89

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 6 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《德邦基金管理有限公司董事长变更公告》，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、德邦短债债券型证券投资基金基金合同；
- 3、德邦短债债券型证券投资基金托管协议；
- 4、德邦短债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 7 月 21 日