

德邦锐升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：杭州银行股份有限公司

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。

基金托管人杭州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	德邦锐升债券	
基金主代码	014732	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 6 月 14 日	
报告期末基金份额总额	152,440,936.84 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求超越业绩比较基准的投资回报和基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金灵活运用久期策略、期限结构策略、债券类属配置策略、信用债投资策略、杠杆投资策略、个券挖掘策略和资产支持证券投资策略，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，其长期平均风险和预期收益率理论上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	杭州银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦锐升债券 A	德邦锐升债券 C
下属分级基金的交易代码	014732	014733
报告期末下属分级基金的份额总额	152,419,799.35 份	21,137.49 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）	
	德邦锐升债券 A	德邦锐升债券 C
1. 本期已实现收益	1, 291, 152. 52	163. 97
2. 本期利润	1, 268, 654. 76	160. 84
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0083	0. 0076
4. 期末基金资产净值	164, 689, 801. 51	22, 713. 46
5. 期末基金份额净值	1. 0805	1. 0746

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

德邦锐升债券 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. 77%	0. 05%	0. 52%	0. 03%	0. 25%	0. 02%
过去六个月	1. 76%	0. 07%	1. 15%	0. 03%	0. 61%	0. 04%
过去一年	2. 95%	0. 08%	1. 48%	0. 04%	1. 47%	0. 04%
自基金合同生效起至今	8. 27%	0. 13%	2. 69%	0. 08%	5. 58%	0. 05%

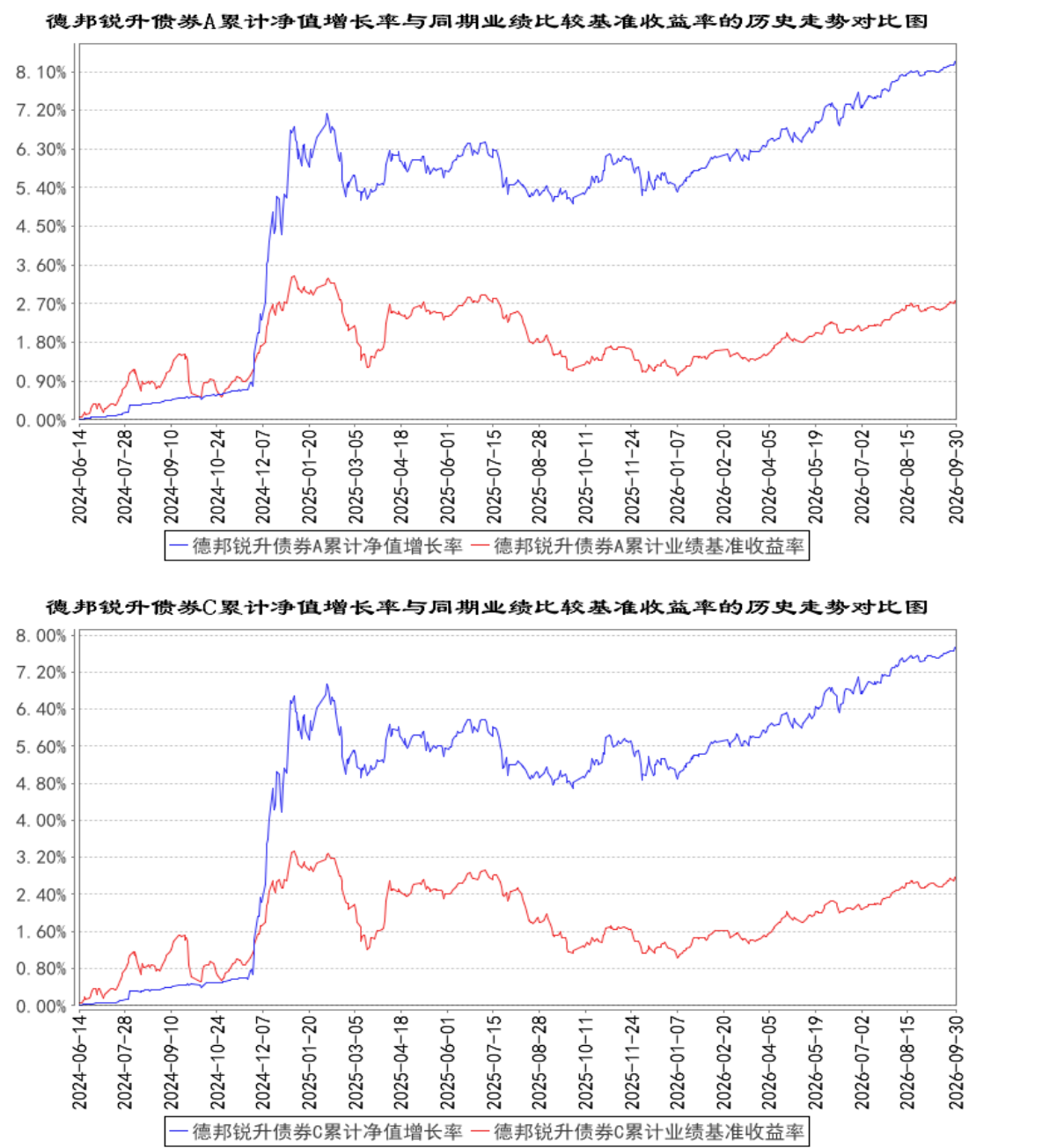
德邦锐升债券 C

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. 71%	0. 05%	0. 52%	0. 03%	0. 19%	0. 02%
过去六个月	1. 64%	0. 07%	1. 15%	0. 03%	0. 49%	0. 04%
过去一年	2. 71%	0. 08%	1. 48%	0. 04%	1. 23%	0. 04%
自基金合同生效起至今	7. 67%	0. 13%	2. 69%	0. 08%	4. 98%	0. 05%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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：本基金基金合同生效日为 2024 年 6 月 14 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 2024 年 6 月 14 日至 2026 年 9 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		
张铮烁	本基金的基金经理	2024 年 6 月 14 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。

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

经济基本面方面，三季度国内经济延续“供强需弱、结构分化”的格局，内需修复偏慢而外需保持韧性。工业生产整体平稳，7 月、8 月规模以上工业增加值同比分别增长 4.5%、5.2%，高技术制造、装备制造等高景气领域继续对生产形成支撑；9 月制造业 PMI 回升至 50.1%，重回扩张区间，其中生产指数升至 51.7%，但新订单指数小幅回落，显示排产改善尚未带动新增需求同步走强。固定资产投资同比降幅进一步走阔，1-8 月累计同比下降 7.2%，基建与制造业投资在政策与产业升级支撑下相对平稳，房地产投资延续深度调整、地产链整体仍处于筑底阶段。通胀呈现 CPI 温和、PPI 明显上行的分化特征，且剪刀差进一步走阔：9 月 CPI 同比上涨 0.9%，核心 CPI 同比上涨 1.0%，终端需求偏弱制约价格弹性；PPI 同比则受中东地缘冲突推升国际油价、上游原材料涨价及秋季备货需求带动，由 7 月的 3.5% 升至 8 月的 3.8%、9 月的 5.0%，上游价格向中下游传导仍不顺畅。

货币政策与资金面方面，三季度央行公开市场操作呈现“短端回笼、中长端投放”的格局，主要通过 MLF、买断式逆回购持续补充中长期流动性，全季度公开市场净投放规模超过 7000 亿元，明显高于二季度。期限结构上，7 月，3 个月、6 个月买断式逆回购分别净投放 2000 亿元、5000 亿元，MLF 净投放 1000 亿元；8 月买断式逆回购继续加量、MLF 缩量续做；9 月买断式逆回购转为等量续做，MLF 加量接棒，并在 9 月 15 日开展 5000 亿元 6 个月期买断式逆回购操作。二季度末正式启用的隔夜逆回购在三季度实现常态化操作，触发场景拓宽至税期、政府债缴款、超长期特别国债发行以及月末、季末等时点；7 天期逆回购出现多次地量乃至零投放，14 天期逆回购操作频率明显低于往年同期，反映利率走廊收窄后央行对短端资金价格的引导更为有效。7 月末中央政治局会议提出“综合运用并适时调整货币政策工具”，市场对总量宽松工具的预期升温。9 月末政策组合拳集中落地，抵押补充贷款（PSL）一年期利率下调 25 个基点至 1.50%，结构性再贷款额度合计增加 7000 亿元，居民购房贷款财政贴息同步落地。整体看，三季度资金面稳定偏松，DR007、DR001、R007 季度均值分别为 1.41%、1.39%、1.43%，其中 DR007 均值仅高于 7 天期逆回购政策利率（1.40%）约 0.7 个基点，资金价格波动幅度明显低于二季度。

债券市场走势方面，三季度债市整体呈“稳健慢牛”格局，收益率曲线显著平坦化。7 月中上旬，央行净回笼下资金面阶段性收敛，叠加权益市场深度调整引发的“固收+”赎回担忧，10 年期国债收益率在 1.72%-1.74% 区间震荡博弈；7 月下旬存款降息预期发酵、政治局会议释放宽松信号，收益率突破下行至 1.70% 附近。8 月中上旬长端进一步走强，10 年期、30 年期国债收益率分别触及 1.6645%、2.146% 的年内低点，随后止盈情绪升温、长端小幅回调。9 月中上旬债市围绕 1.68% 关口窄幅拉锯，中下旬跨季资金呵护与公积金降息预期推动超长债领衔突破，30 年期国债

收益率最低下探 2.107%、30-10 年期限利差压缩至 44BP；月末政策组合拳落地叠加 PMI 重回扩张区间与节前止盈，债市转入回调，10 年期国债收益率收于 1.675%附近。全季度看，短端上行、中长端下行：1 年期国债收益率累计上行约 9.8BP 至 1.22%附近，10 年期累计下行约 5BP 至 1.68%左右，30 年期累计下行约 15.5BP 至 2.08%附近，曲线平坦化特征明显。信用债收益率与国债同步震荡下行，各期限、各评级信用利差普遍收窄，中低等级收窄幅度更大，三季度无新增首次违约发行人。海外方面，主要发达经济体通胀水平再度抬升，美债 10 年期收益率一度突破 5%、创 2007 年以来新高，美联储 9 月加息，中美利差深度倒挂，对国内长端利率进一步下行形成外部约束。

本基金报告期内继续以国债、政策性金融债等利率债为主要投资方向，保持组合较高的流动性与安全性。在收益率曲线平坦化的过程中，组合维持中性偏长的久期水平，重点配置流动性较好的中长期利率品种，把握长端及超长端收益率下行带来的资本利得机会；8 月中长端收益率触及年内低点后，组合适度止盈、缩短部分持仓久期以控制回撤；季末资金面稳定的环境下，组合通过适度杠杆与波段交易增强组合静态收益。未来本基金将在保持基金良好流动性的同时提高静态收益，积极灵活把握市场波段操作。本基金将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况，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锐升债券 A 基金份额净值为 1.0805 元，基金份额净值增长率为 0.77%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；德邦锐升债券 C 基金份额净值为 1.0746 元，基金份额净值增长率为 0.71%，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	156,958,813.69	95.18
	其中：债券	156,958,813.69	95.18
	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	7,951,712.06	4.82
8	其他资产	-	-
9	合计	164,910,525.75	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	156,958,813.69	95.29
	其中：政策性金融债	136,938,775.34	83.14
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	156,958,813.69	95.29

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	220210	22 国开 10	300,000	32,655,789.04	19.83
2	260411	26 农发 11	300,000	30,245,589.04	18.36
3	240205	24 国开 05	200,000	21,711,331.51	13.18
4	240210	24 国开 10	200,000	21,152,575.34	12.84
5	250210	25 国开 10	200,000	20,315,506.85	12.33

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

青岛银行股份有限公司

2026 年 7 月 6 日，青岛银行股份有限公司因违反金融统计相关规定，被中国人民银行青岛市分行处罚。

2026 年 6 月 12 日，青岛银行股份有限公司因违规处置不良资产，被国家金融监督管理总局青岛监管局处罚。

2026 年 2 月 12 日，青岛银行股份有限公司因 1. 违反金融统计相关规定；2. 违反账户管理规定；3. 违反反假货币业务管理规定；4. 违反信用信息采集、提供、查询及相关管理规定；5. 未按照规定报告可疑交易；6. 未按照规定开展客户尽职调查，被中国人民银行青岛市分行处罚。

青岛农村商业银行股份有限公司

2026 年 6 月 12 日，青岛农村商业银行股份有限公司因重要岗位员工行为管理不到位、财务报销管理不到位、福费廷业务管理不到位、向已有充足抵押的个人贷款客户搭售人身意外保险、

向小微企业收取银行承兑汇票敞口风险管理费和贷款承诺费，被国家金融监督管理总局青岛监管局公开处罚，处罚金额 200 万元。

2026 年 5 月 11 日，青岛农村商业银行股份有限公司因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问题被国家外汇管理局青岛市分局公开处罚，罚款 46.19 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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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的原因，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	德邦锐升债券 A	德邦锐升债券 C
报告期期初基金份额总额	152,419,938.22	21,149.49
报告期期间基金总申购份额	—	—
减：报告期期间基金总赎回份额	138.87	12.00
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	152,419,799.35	21,137.49

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	德邦锐升债券 A	德邦锐升债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,016,567.26	—
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	5,016,567.26	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.29	—

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，基金管理人运用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—20260930	99,999,000.00	—	—	99,999,000.00	65.60
	2	20260701—20260930	47,396,909.66	—	—	47,396,909.66	31.09
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，基金管理人应当在 10 个工作日内向中国证监会报告并提出解决方案，如持续运作、转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并在 6 个月内召开基金份额持有人大会；							

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《德邦锐升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、德邦锐升债券型证券投资基金基金合同;
- 3、德邦锐升债券型证券投资基金托管协议;
- 4、德邦锐升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