德邦德焕9个月定期开放债券型证券投资基金

2018年第一季度报告

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:2018年4月19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本基金合同规定,于2018年4月18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2018年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦德焕9个月定开债
基金主代码	003097
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2016年9月13日
报告期末基金份额总额	290,736,398.53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	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。封闭期投资策略主要是:资产配置策略、利率预期策略、信用债券投资策略、收益率利差策略、属类配置策略、个券选择策略、可转换债券的投资策略、中小企业私募债券投资策略以及资产支持证券的投资策略等。开放期投资策略为:开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	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%
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	德邦德焕9个月定开债A / 德邦德焕9个月定开债C
下属分级基金的交易代码	003097 / 003098
报告期末下属分级基金的份额总额	269,753,560.00份 / 20,982,838.53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(2018年1月1日 - 2018年3月31日)	
	德邦德焕9个月定开债A	德邦德焕9个月定开债C
1. 本期已实现收益	3,157,662.51	223,575.82
2. 本期利润	4,380,257.03	318,218.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0162	0.0152
4. 期末基金资产净值	271,886,096.82	21,018,509.92
5. 期末基金份额净值	1.0079	1.0017

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、所述基金业绩指标不包括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 本报告期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

德邦德焕9个月定开债A

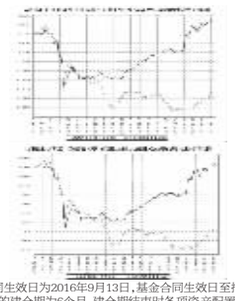
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.63%	0.08%	0.98%	0.03%	0.65%	0.05%

德邦德焕9个月定开债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	1.54%	0.08%	0.98%	0.03%	0.56%	0.05%

注:本基金业绩比较基准为: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%。

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2016年9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2016年9月13日至2018年3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		
刘长俊	本基金的基金经理、德邦优化灵活配置混合型证券投资基金、德邦锐乾债券型证券投资基金、德邦弘利货币市场基金、德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金、德邦鑫星价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2016年10月18日	-	7年	硕士,2012年7月至2013年3月担任上海大智慧股份有限公司宏观行业研部研究员;2013年3月至2015年6月担任上海新世纪资信评估投资服务有限公司债项评级部分析师。2015年6月加入德邦基金管理有限公司,任职于投资研究部,现任本公司基金经理。
孙权	本基金的基金经理、德邦纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。	2017年6月16日	-	6年	硕士,2007年8月至2009年8月在贵阳银行上海投行同业中心担任结构融资部项目经理助理;2012年3月至2015年12月在上海国际货币经纪有限责任公司担任战略发展部固定收益研究经理;2016年1月加入德邦基金管理有限公司,担任本公司投资研究部债券研究员,现任本公司基金经理。

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,本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,本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。本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

债券熊市贯穿2017年全年,2018年一季度突出表现令人刮目相看。短期来看,流动性宽松以及贸易争端冲击带来的维稳预期对债市形成利好。

不过,从中长期来看,资金面、后期供给压力和监管政策落地仍然存在很大的不确定性。二季度,预计债市有可能会由于货币政策收紧、监管加快而面临一定的调整压力,而在经济下行压力逐渐凸显之后,下半年债市的交易性机会将更为显著。

一季度债市表现良好,市场人气回暖,债券收益率屡创阶段新低。以国开债为例,2018年一季度末1年期和10年期品种收益率分别为3.92%和4.71%,较去年四季度分别下行近70bp和20bp。

本基金在报告期内,努力通过精选个券,控制信用风险、缩短久期,增强组合静态收益。本基金将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况,争取为投资者创造合理的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末德邦德焕9个月定开债A基金份额净值为1.0079元,本报告期基金份额净值增长率为1.63%;截至本报告期末德邦德焕9个月定开债C基金份额净值为1.0017元,本报告期基金份额净值增长率为1.54%;同期业绩比较基准收益率为0.98%。

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	246,588,067.95	83.23
	其中:债券	246,588,067.95	83.23
	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	40,184,377.28	13.56
	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	2,061,334.04	0.70
8	其他资产	7,448,424.91	2.51
9	合计	296,282,204.18	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

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

5.3 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

注: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	19,976,000.00	6.82
	其中:政策性金融债	19,976,000.00	6.82
4	企业债券	19,820,000.00	6.77
5	企业短期融资券	151,122,000.00	51.59
6	中期票据	20,218,000.00	6.90
7	可转债(可交换债)	16,332,067.95	5.58
8	同业存单	19,120,000.00	6.53
9	其他	-	-
10	合计	246,588,067.95	84.19

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	041751015	17栖霞建设CP001	200,000	20,244,000.00	6.91
2	101559027	15万丰奥特MTN001	200,000	20,218,000.00	6.90
3	041758014	17华谊兄弟CP001	200,000	20,182,000.00	6.89
4	011792001	17康达环保SCP001	200,000	20,152,000.00	6.88
5	011771023	17南京新港SCP002	200,000	20,136,000.00	6.87

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

注: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

注: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

注: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

注: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

2017年12月21日,17华谊兄弟CP001的发行人华谊兄弟传媒股份有限公司收到浙江证监局《关于对华谊兄弟传媒股份有限公司及相关人员采取出具警示函措施的决定》(【2017】73号)。主要内容为华谊兄弟传媒股份有限公司未能对2015年合并报表范围内两家子公司的收入来源进行及时、完整地披露,浙江证监局对其予以警示。

经过分析,该监管措施旨在提高公司及相关人员对信息披露规范的理解和执行,提升信息披露水平,提高上市公司透明度,维护公司及全体股东利益,促进公司健康、稳定、持续发展。因此,该监管措施未对公司正常经营产生较大影响,亦对公司履行本期债券的还本付息义务未产生重大影响。本基金持有该债券符合法律法规及公司制度流程的相关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

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	1,270.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,447,154.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,448,424.91

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113013	国君转债	6,737,614.00	2.30
2	128012	辉丰转债	2,006,984.82	0.69
3	127004	模塑转债	232,248.60	0.08
4	113011	光大转债	108,480.00	0.04

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注: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	德邦德焕9个月定开债A	德邦德焕9个月定开债C
报告期期初基金份额总额	269,753,560.00	20,982,838.53
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	-	-
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	269,753,560.00	20,982,838.53

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

注: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

注: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

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	20180101 - 20180331	100,012,500.00	0.00	0.00	100,012,500.00	34.40%
	2	20180101 - 20180331	100,012,500.00	0.00	0.00	100,012,500.00	34.40%
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低于200人或基金资产净值低于5000万情形的,基金管理人应当向中国证监会提出解决方案,或按基金合同约定,转换运作方式或终止基金合同,其他投资者可能面临基金转换运作方式或终止基金合同的风险;

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

2018年1月24日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及网站刊登了《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。

2018年3月23日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及网站刊登了《德邦基金管理有限公司关于修改公司旗下基金基金合同有关条款的公告》,具体内容详见公告。自2018年3月30日起,本次修订后的基金合同生效。

2018年3月31日,本基金管理人在中国证监会指定媒体及网站刊登了《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。

§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、德邦德焕9个月定期开放债券型证券投资基金基金合同;

3、德邦德焕9个月定期开放债券型证券投资基金托管协议;

4、德邦德焕9个月定期开放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

上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。

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
2018年4月19日

德邦德利货币市场基金

2018年第一季度报告

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:2018年4月19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本基金合同规定,于2018年4月18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2018年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦德利货币
基金主代码	000300
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月16日
报告期末基金份额总额	3,002,670,153.30份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力求实现超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在保持组合高度流动性的前提下,结合对国内外宏观经济运行、金融市场运行、资金流动格局、货币市场收益率曲线形态等各方面的分析,合理安排组合期限结构,积极选择投资工具,采取主动性的投资策略和精细化的操作手法,发现和捕捉市场的机会,实现基金的投资目标。
业绩比较基准	七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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	德邦德利货币A / 德邦德利货币B
下属分级基金的交易代码	000300 / 000301
报告期末下属分级基金的份额总额	273,134,102.53份 / 2,729,536,050.77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(2018年1月1日 - 2018年3月31日)	
	德邦德利货币A	德邦德利货币B
1.本期已实现收益	2,769,442.56	40,194,208.37
2. 本期利润	2,769,442.56	40,194,208.37
3. 期末基金资产净值	273,134,102.53	2,729,536,050.77

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等;

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

德邦德利货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9739%	0.0019%	0.3329%	0.0000%	0.6410%	0.0019%

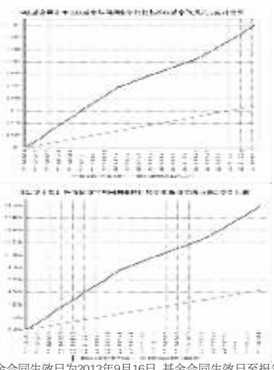
注:本基金的业绩比较基准为七天通知存款利率(税后)

德邦德利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0334%	0.0019%	0.3329%	0.0000%	0.7005%	0.0019%

注:本基金的业绩比较基准为七天通知存款利率(税后)

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2013年9月16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2013年9月16日至2018年3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		
张铮烁	固定收益部总监助理、本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金、德邦增利货币市场基金、德邦如意货币市场基金、德邦纯债9个月定期开放债券型证券投资基金、德邦现金宝交易型货币市场基金的基金经理。	2016年1月8日	-	10年	硕士,2007年7月至2010年7月在中诚信国际信用评级有限责任公司评级部担任分析师、项目经理,2010年8月至2015年5月在安邦资产管理有限责任公司固定收益部担任投资经理。2015年11月加入德邦基金管理有限公司,现任本公司固定收益部总监助理、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,本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,本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。本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年以来,我国经济整体运行平稳。消费需求保持较快增长,社会消费品零售总额增速同比有所加快;1-2月投资增速在房地产投资及民间投资带动下,较去年全年有所加速;1-2月份进出口增长加快,同比增速达到16.7%,超出市场预期,但3月下旬特朗普挑起中美"贸易战",对外贸在在一定扰动。PMI指数持续位于50以上的景气区间,企业生产经营稳定扩张,发展态势良好。社融增速有所回落,M2增速出现一定反弹。1-2月全国房地产销售、投资数据均超出市场预期,但在去杠杆背景下,金融机构及部分城市调控政策略有收紧。物价方面,CPI保持在合理区间,2月涨幅略低于预期;工业品环比涨幅趋缓转负。整体上,2018年以来中国经济保持在合理区间,也有一定下行压力。

2018年以来,人民币继续对美元升值,外汇储备也保持了增长态势。在去杠杆、经济及物价平稳的背景下,货币政策保持了稳健中性基调,3月份央行跟随美联储加息上调了公开市场操作利率5个Bp。由于跨年、两会等,央行削峰填谷投放流动性,同时排在1月中旬陆续启动后,1月下旬开始,资金面快速缓解,2月在央行公开市场净投放的呵护下,资金面更加宽松,3月整体上也较宽松,仅最后一周跨季资金面稍有收紧。

一季度债券收益率先上后下,1月初受监管政策密集出台影响,收益率延续2017年的上行走势,后受资金面好于预期影响,收益率开始下行,3月22日美联储加息后,央行OMO跟随上调5BP,与市场预期一致,也强化了市场对资金面的乐观预期,3月23日中美贸易摩擦升级,进一步提振市场情绪,收益率快速下行。

报告期内,本基金严格遵守货币基金相关法律法规,保持较为稳健的投资风格,按照法律法规所规定的品种、久期、杠杆比例等要求进行投资操作,并严格把控信用风险,优选投资标的。同时,本基金密切跟踪经济基本面、政策面、资金面等情形,做好组合投资安排,在月末、季末、年末等时点,提前预备充足的流动性,做好基金的流动性管理,努力为投资人赚取收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期德邦德利货币A的基金份额净值收益率为0.9739%,本报告期德邦德利货币B的基金份额净值收益率为1.0334%,同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

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	固定收益投资	2,155,574,297.67	71.43
	其中:债券	2,155,574,297.67	71.43
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	100,000,270.00	3.31
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	727,801,214.36	24.12
4	其他资产	34,555,422.58	1.15
5	合计	3,017,931,204.61	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3,325,872,309.04	0.89
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	8,999,875.50	0.30
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本报告期内,本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	53
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	76
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	36

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限未发生超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	35.54	0.30
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	20.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	37.11	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	2.94	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	2.94	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.36	0.30

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

注:本报告期内,本基金投资组合平均剩余存续期未发生超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	219,929,866.03	7.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	620,563,067.09	20.67
	其中:政策性金融债	620,563,067.09	20.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	174,298,290.39	5.80
6	中期票据	40,167,759.73	1.34
7	同业存单	1,100,615,314.43	36.65
8	其他	-	-
9	合计	2,155,574,297.67	71.79
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150214	15国开14	2,300,000	230,922,234.28	7.69
2	170009	17附息国债09	1,700,000	169,993,789.69	5.66
3	110237	11国开37	1,500,000	149,666,553.73	4.98
4	170408	17农发08	1,200,000	119,980,434.13	4.00
5	111821020	18渤海银行CD020	1,000,000	99,706,732.08	3.32
6	111894281	18南京银行CD049	1,000,000	99,021,755.24	3.30
7	111780281	17南京银行CD126	1,000,000	99,009,379.05	3.30
8	111784286	17成都农商银行CD030	900,000	88,191,857.72	2.94
9	130220	13国开20	700,000	69,999,891.70	2.33
10	011758089	17南方水泥SCP005	500,000	50,001,243.64	1.67

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0535%
报告期内偏离度的最低值	0.0183%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0325%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注:本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。

5.9.2

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。

5.9.3 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	-
3	应收利息	30,893,238.06
4	应收申购款	3,662,184.52
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	34,555,422.58

5.9.4 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	德邦德利货币A	德邦德利货币B
报告期期初基金份额总额	169,168,086.21	3,569,411,681.31
报告期期间基金总申购份额	964,797,138.95	4,322,682,131.57
报告期期间基金总赎回份额	860,831,122.63	5,162,557,762.11
报告期期末基金份额总额	273,134,102.53	2,729,536,050.77

注:申购含红利再投、转换入及分级份额调增份额;赎回含转换出及分级份额调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2018年1月8日	5,000,000.00	5,000,000.00	0.00%
2	申购	2018年1月12日	3,000,000.00	3,000,000.00	0.00%
3	红利发放	2018年1月18日	230,866.40	0.00	0.00%
4	赎回	2018年1月19日	-5,000,000.00	-5,000,000.00	0.00%
5	赎回	2018年1月24日	-10,000,000.00	-10,000,000.00	0.00%
6	基金转换(出)	2018年1月24日	-20,000,000.00	-20,000,000.00	0.00%
7	基金转换(出)	2018年1月24日	-20,000,000.00	-20,000,000.00	0.00%
8	强制调减	2018年1月24日	-1,931,075.04	-1,931,075.04	0.00%
9	强制调增	2018年1月24日	1,931,075.04	1,931,075.04	0.00%
10	红利发放	2018年2月22日	43,576.46	0.00	0.00%
11	红利发放	2018年3月19日	5,243.18	0.00	0.00%
合计			-46,720,313.96	-47,000,000.00	

§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

注: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%