德邦锐乾债券型证券投资基金

【2017】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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月22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本基金合同规定,于2017年04月21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2017年01月18日起至03月31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	996,792,633.72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	996,727,382.14份	65,251.58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(2017年1月18日 - 2017年3月31日)	
	德邦锐乾债券A	德邦锐乾债券C
1. 本期已实现收益	3,062,302.69	341.15
2. 本期利润	3,156,058.23	350.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0055
4. 期末基金资产净值	1,003,159,225.24	65,642.97
5. 期末基金份额净值	1.0065	1.0060

注:1.本基金合同生效日为2017年1月18日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间未满一年。

2.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。

3、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 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

德邦锐乾债券A

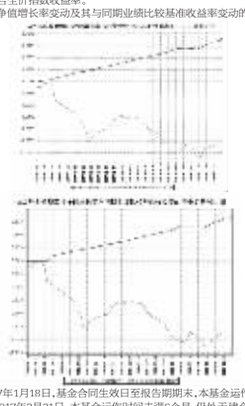
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5010%	0.0021%	0.3329%	0.0000%	0.1681%	0.0021%

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	0.60%	0.02%	-0.97%	0.08%	1.57%	-0.06%

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末,本基金运作时间未满1年。本基金的建仓期为6个月,自2017年1月18日合同生效日起至2017年3月31日,本基金运作时间未满6个月,仍处于建仓期中。图示日期为2017年1月18日至2017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、德邦德胜9个月定期开放债券型证券投资基金、德邦德景一年定期开放债券型证券投资基金、德邦纯债债券型证券投资基金的基金经理。	2017年1月18日	-	6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。

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

2017年以来经济开局较为平稳,1季度中采和财新PMI两者均保持在扩张区间,克强指数、金融数据等也都表现较好,固定资产投资增速也缓中趋稳,短期看经济依然主要依靠房地产及固定资产投资拉动。一、二线城市因限贷限购,房地产销售有所回落;而三、四线城市内部分化较大,其中热点大城市周边的卫星城市地产销售火爆。1到2月份,房地产投资增速并未如市场预期股的下降,反而创下近两年新高。全年随着限购政策、信贷政策、土地供应等政策措施效果逐渐显现,房地产销售周期性回落依然是大概率事件。2017年房地产投资可能会比2016年有所下降,但从历史数据看,在房地产销售火爆的情况下,房地产投资增速往往维持在两位数的水平,因此未来房地产投资增速大幅下滑的可能性较低。基础设施投资虽然动力较足,但政府强力刺激的预期也不强,未来将受制于财政收入增长和财政赤字预算。全年经济有一定下行压力,但下行风险可控,实现政府制定的经济增长目标是完全可能的。

物价方面,随着去产能继续以及经济短期稳定,工业品价格环比继续上涨,但上涨幅度趋缓,因高基尾因素,PPI创下近年新高,PPI可能已经达到年内高点。PPI的持续上行尚未对CPI产生较大影响,主要由于食品因素呈现小幅波动但并未持续走高。经济总需求并未大幅扩张,货币政策也稳健中性,目前看物价还不存在持续大幅上涨基础,全年的通胀风险可控。

在经济短期稳定、物价可控的情况下,经济结构调整、去产能、去杠杆以及防风险成为政府政策的主旋律。因美联储持续加息以及未来可能收缩资产负债表,人民币贬值、资本外流等压力依然存在,货币政策的弹性受到一定限制。为了防止汇率单边贬值,资本外流等带来的资产泡沫破灭风险,政府也连续采取了较多政策措施,其中也在美联储加息之后连续上调了公开市场操作利率。在外部制约下,考虑到国内金融市场去杠杆等压力,未来公开市场操作利率仍存在继续上调的可能性。在货币政策稳健中性、MPA考核严格实施等因素影响下,资金面处于紧平衡状态,较为脆弱,易受外部事件的冲击。

在中国经济仍处于"L"型、以及货币政策稳健中性、企业债务负担高的情况下,信用风险依然持续发酵、各种信用事件也层出不穷。融资平台也面临较大的转型压力。房地产企业融资也受到很大的限制。过剩产能行业随着经营改善、以及债转股的推进,龙头企业再融资能力大幅恢复,偿债压力出现明显改善。

从市场走势看,2017年1季度影响债券市场先在去年12月份超跌的情况下出现一波大幅反弹,后在基本面略超预期、公开市场操作利率连续上调、金融监管以及MPA考核等因素影响下,收益率持续上行,其中短久期好于长久期,高评级好于低评级。本基金在报告期内,在控制久期和严格把控信用风险的基础上,以票息为王,努力通过精选个券,增强组合的静态收益;同时把握市场资金波动以及事件冲击等带来的波段操作机会。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。本基金也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

报告期内,德邦锐乾债券A份额净值增长率为0.65%,同期业绩比较基准收益率为-0.97%;德邦锐乾债券C份额净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准收益率为-0.97%。

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	841,592,000.00	83.86
	其中:债券	841,592,000.00	83.86
	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	58,080,407.12	5.79
	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	101,257,838.81	10.09
8	其他资产	2,589,560.47	0.26
9	合计	1,003,519,806.40	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沪港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	49,785,000.00	4.96
	其中:政策性金融债	49,785,000.00	4.96
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	399,651,000.00	39.84
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	392,156,000.00	39.09
9	其他	-	-
10	合计	841,592,000.00	83.89

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	011762016	17海淀国资SCP001	500,000	50,045,000.00	4.99
2	011758019	17苏交通SCP003	500,000	50,030,000.00	4.99
3	011759022	17物产中大SCP004	500,000	50,005,000.00	4.98
4	011758017	17京能洁能SCP001	500,000	49,995,000.00	4.98
5	011760030	17农垦SCP004	500,000	49,980,000.00	4.98

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

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1

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

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,589,560.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,589,560.47

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金本报告期末没有流通受限的股票。

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
基金合同生效日(2017年1月18日)基金份额总额	200,005,993.00	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	796,725,394.38	66,824.40
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	4,005.24	1,572.82
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	996,727,382.14	65,251.58

注:申购含红利再投、转换入份额;赎回含转换出份额。

§7 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

§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	20170118-20170331	996,718,223.40	0.00	0.00	996,718,223.40	99.99%

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。

§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
2017年4月22日

德邦现金宝交易型货币市场基金

【2017】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:国泰君安证券股份有限公司
报告送出日期:2017年4月22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。

基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月21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2017年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦现金宝		
基金主代码	511760		
交易代码	511760		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2016年11月28日		
报告期末基金份额总额	52,323,324.76份		
投资目标	在严格控制基金资产风险、保持基金资产高流动性的前提下,力争实现超越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,在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的基础上,科学预计未来利率走势,择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具,进行积极的投资组合管理。		
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	国泰君安证券股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	德邦现金宝A	德邦现金宝B	德邦货币
下属分级基金的交易代码	003506	003507	511760
报告期末下属分级基金的份额总额	160,399.35份	51,043,478.56份	1,119,446.85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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)		
	德邦现金宝A	德邦现金宝B	德邦货币
1. 本期已实现收益	764.82	180,470.03	119,958.84
2. 本期利润	764.82	180,470.03	119,958.84
3. 期末基金资产净值	160,399.35	51,043,478.56	1,119,446.85

注:1.本基金合同生效日为2016年11月28日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间未满一年。

2.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;

3.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 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

德邦现金宝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	0.5010%	0.0021%	0.3329%	0.0000%	0.1681%	0.0021%

注:本基金的业绩比较基准为七天通知存款利率(税后)

德邦现金宝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	0.5610%	0.0021%	0.3329%	0.0000%	0.2281%	0.0021%

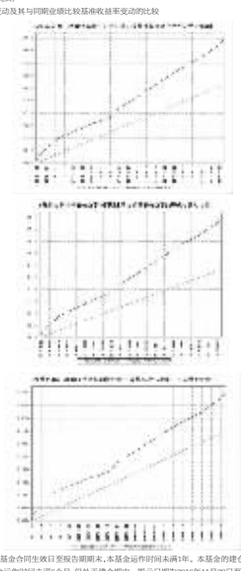
注:本基金的业绩比较基准为七天通知存款利率(税后)

德邦货币

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	0.4428%	0.0020%	0.3329%	0.0000%	0.1099%	0.0020%

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2016年11月28日,基金合同生效日至报告期末,本基金运作时间未满1年。本基金的建仓期为6个月,自2016年11月28日合同生效日起至2017年03月31日,本基金运作时间未满6个月,仍处于建仓期中。图示日期为2016年11月28日至2017年03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	本基金的基金经理、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金、德邦德利货币市场基金、德邦鑫星稳健灵活配置混合型证券投资基金、德邦双债债券型证券投资基金的基金经理。	2016年11月28日	-	9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担任基金经理助理,现任本公司基金经理。
丁孙楠	本基金的基金经理、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金、德邦新添利债券型证券投资基金、德邦如意货币市场基金的基金经理。	2017年1月24日	-	5年	硕士,2010年4月至2013年8月担任中国人保资产管理股份有限公司组合管理岗投资经理助理;2013年9月至2015年3月担任上海银行资产管理部投资交易岗。2016年1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。
陈利	本基金的基金经理、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金、德邦鑫利货币市场基金、德邦纯债9个月定期开放债券型证券投资基金、德邦如意货币市场基金的基金经理。	2016年11月28日	2017年1月13日	5年	硕士,曾在德邦证券股份有限公司投资研究部担任助理研究员。2011年11月起担任德邦基金管理有限公司投资研究部研究员,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

报告期内,一二月份社会融资数据以及进出口数据均较好,地产及基建短期无忧。CPI二月份0.8%,PPI高位,预期美国加息次数提高,货币政策谨慎乐观。

一季度,A股市场走势延续分化,沪深300指数上涨4.4%,创业板指数下跌接近2%,原因在于市场风险偏好较低,资金偏好配置确定性更高的价值蓝筹股。本基金的股票仓位稳定,个股以大盘蓝筹为主,固定收益部分以存款为主,同时积极参与新股申购,力争为持有人赚取收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为5.41%,同期业绩比较基准增长率为1.83%。

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	144,254,140.45	68.16
	其中:股票	144,254,140.45	68.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,893,460.00	5.15
	其中:债券	10,893,460.00	5.15
	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	56,064,511.45	26.49
8	其他资产	419,022.19	0.20
9	合计	211,631,134.09	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	5,166,000.00	2.45
C	制造业	87,682,201.24	41.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,476,636.01	4.96
E	建筑业	146,261.97	0.07
F	批发和零售业	12,556,797.91	5.95
G	交通运输、仓储和邮政业	13,124,888.24	6.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,727,200.00	1.29
J	金融业	7,878,500.00	3.73
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,183,000.00	1.03
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	2,295,724.92	1.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	144,254,140.45	68.35

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000963	华东医药	90,500	8,384,825.00	3.97
2	000895	双汇发展	320,000	7,216,000.00	3.42
3	600900	长江电力	500,063	6,635,836.01	3.14
4	002415	海康威视	200,000	6,380,000.00	3.02
5	000338	潍柴动力	560,000	6,187,500.00	2.93
6	000661	长春高新	49,000	5,390,000.00	2.55
7	002008	大族激光	200,000	5,254,000.00	2.49
8	600028	中国石化	900,000	5,166,000.00	2.45
9	601318	中国平安	130,000	4,811,300.00	2.28
10	600887	伊利股份	250,000	4,727,500.00	2.24

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	10,893,460.00	5.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	10,893,460.00	5.16

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	019539	16国债11	109,000	10,893,460.00	5.16

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股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

本基金投资的前十名股票没有超过基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	37,021.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	381,192.34
5	应收申购款	808.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	419,022.19

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末没有流通受限的股票。

5.11.6 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

基金合同生效日(2017年1月13日)基金份额总额	200,105,824.26
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	106,970.21
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	849.40
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	200,211,945.07

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。

§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	20170113-20170331	199,999,000.00	0.00	0.00	199,999,000.00	99.89%

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。

§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、德邦现金宝交易型货币市场基金基金合同;

3、德邦现金宝交易型货币市场基金托管协议;

4、德邦现金宝交易型货币市场基金招募说明书;

5、基金管理人业务资格批件、营业执