

德邦现金宝交易型货币市场基金 2017年第2季度报告

2017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：国泰君安证券股份有限公司

报告送出日期：2017年7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。

基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 07 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 2017 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	德邦现金宝		
场内简称	德邦货币		
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	51,969,285.43 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
下属分级基金的场内简称	-	-	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	56,378.92 份	51,055,010.32 份	857,896.19 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 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 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	596.13	259,736.01	3,495.66
2. 本期利润	596.13	259,736.01	3,495.66
3. 期末基金资产净值	56,378.92	51,055,010.32	857,896.19

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。

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 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	0.5017%	0.0019%	0.3366%	0.0000%	0.1651%	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	0.5638%	0.0019%	0.3366%	0.0000%	0.2272%	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

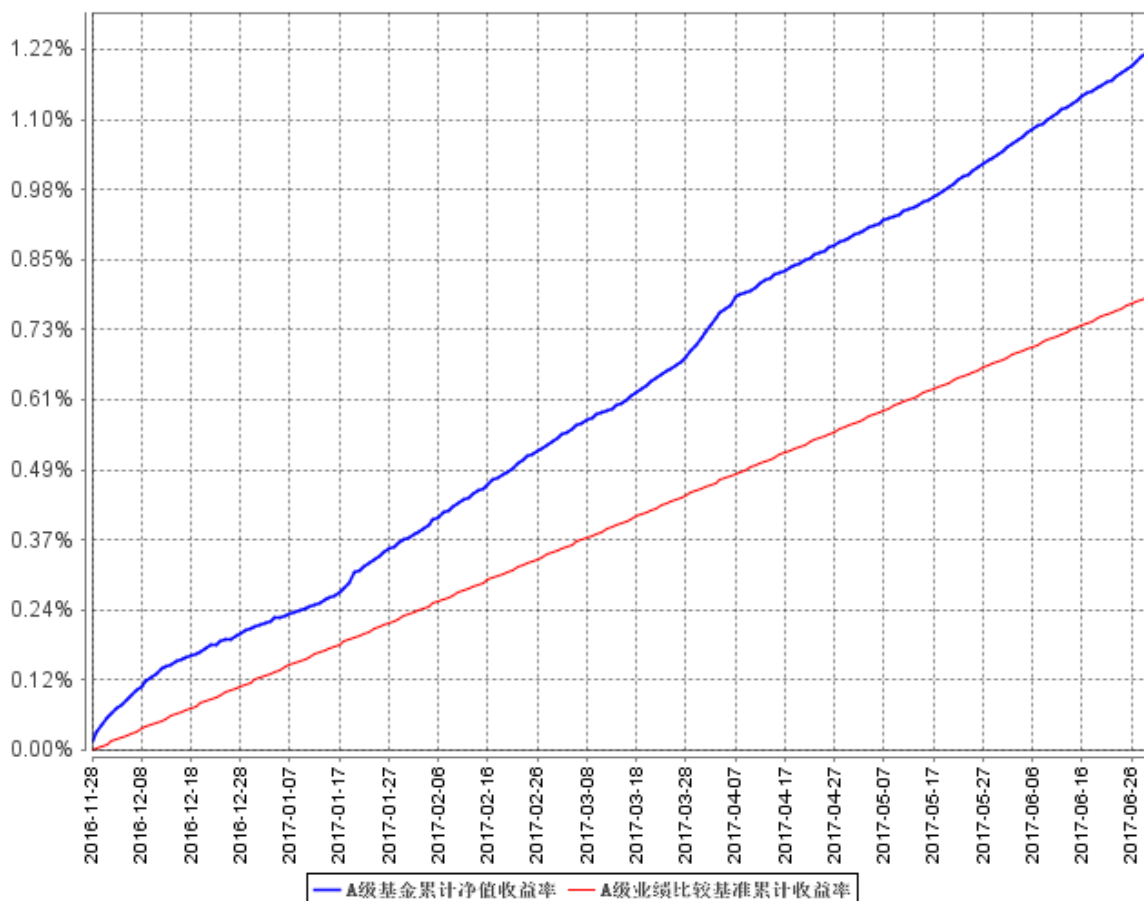
阶段	净值收益率 ①	净值收益率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
----	------------	---------------	----------------	-------------------	-----	-----

过去三个月	0.3737%	0.0019%	0.3366%	0.0000%	0.0371%	0.0019%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

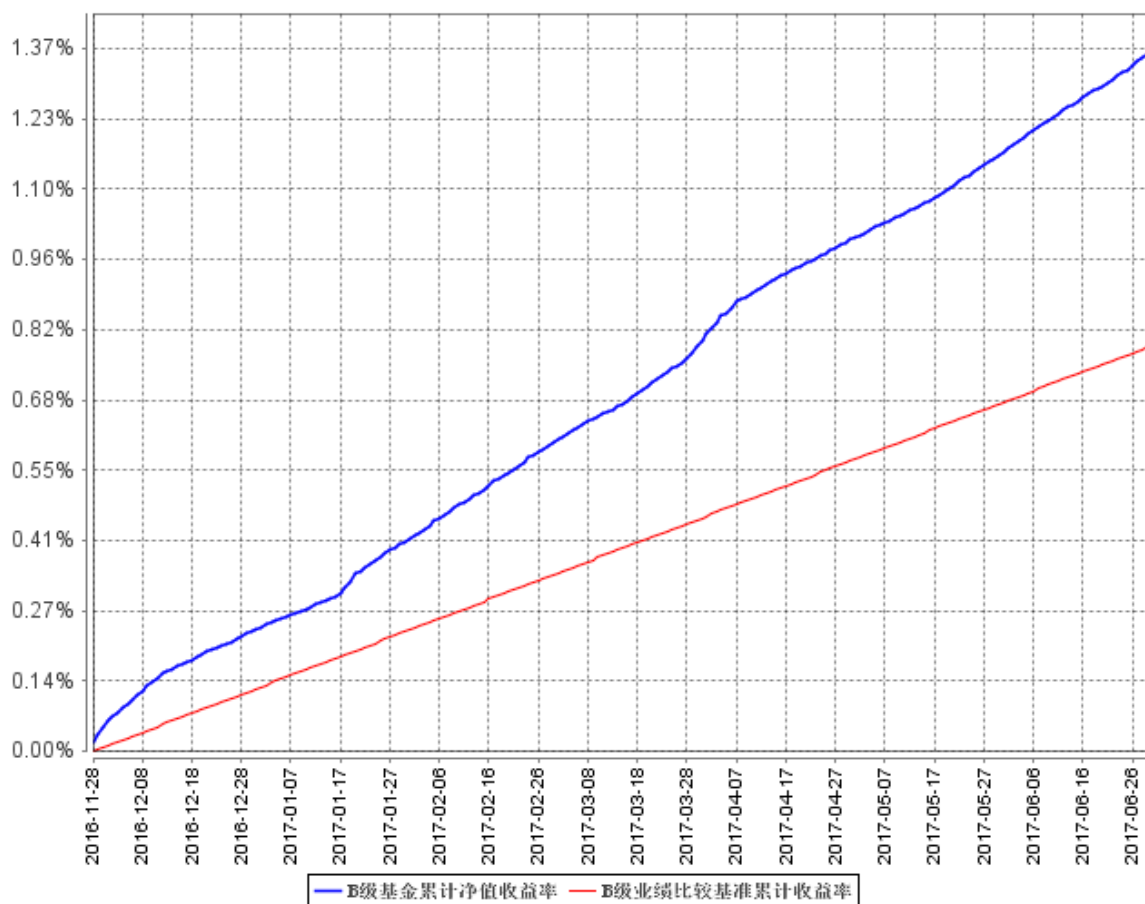
注：本基金的业绩比较基准为七天通知存款利率(税后)

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

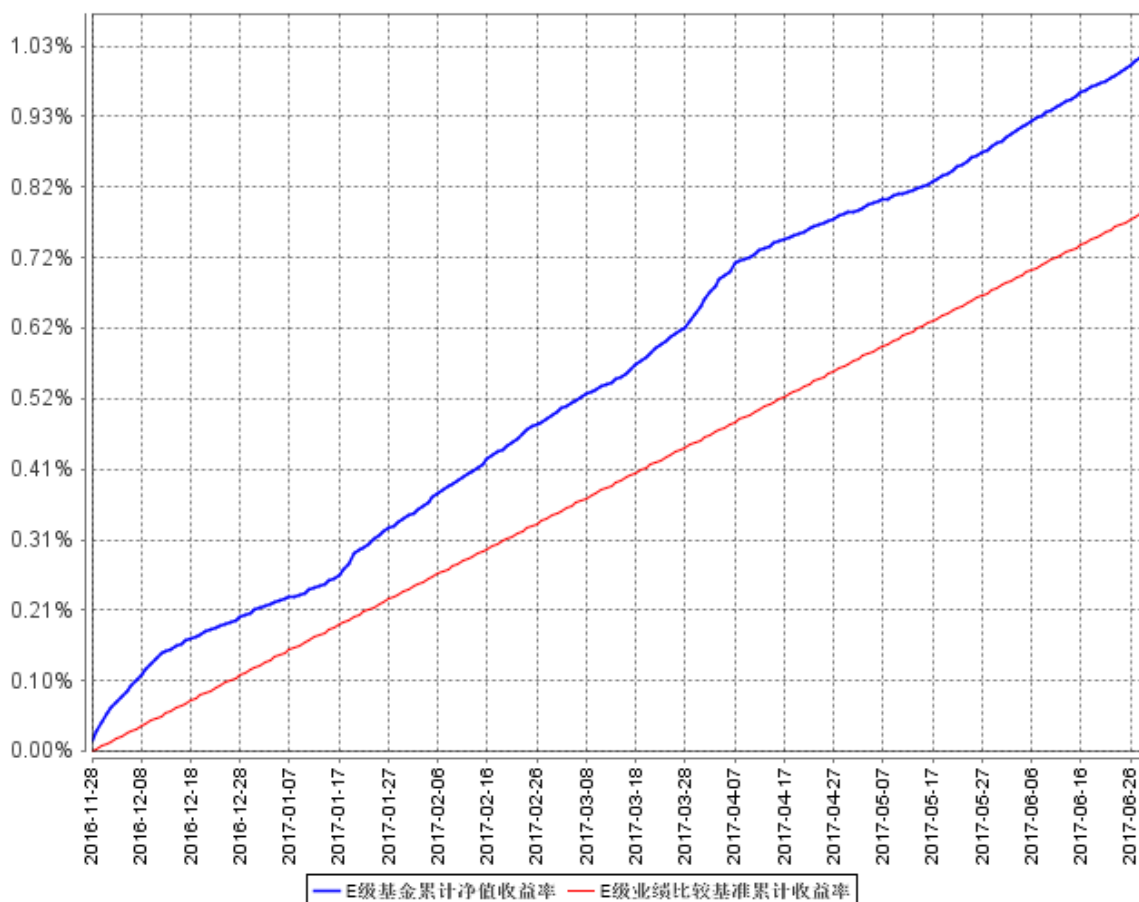
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



E级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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期末，本基金运作时间未满 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 2016 年 11 月 28 日至 2017 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		
张铮烁	固定收益部总监助理、本基金的基金经理、德邦德	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

	<p>信中证中高收益企业债指数证券投资基金 (LOF)、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的基金经理。</p>				<p>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。</p>
丁孙楠	<p>本基金的基金经理、德邦德信中证中高收益企业债指数证券投资基金 (LOF)、德邦新添利债券型证</p>	<p>2017 年 1 月 24 日</p>	-	6 年	<p>硕士，2010 年 6 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部投资经理助理；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。</p>

	券投资基金、德邦如意货币市场基金的基金经理。				
--	------------------------	--	--	--	--

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，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。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 年上半年，债市延续去年末的调整态势，收益率明显上升，直至 6 月略有缓和。上半年政治局会议定调“切实把维护金融安全作为治国理政的一件大事”，金融监管继续并上升到新高度，去通道去资金池降杠杆继续深化。银监会主要监管过去两年快速发展的同业链条、各项套利行为及理财业务资金投向的透明性和合规性；证监会对券商资管业务进行监管；保监会就保险资

金投向进行监管；央行确保流动性合理并通过宏观审慎考核框架规范银行行为。由于监管密集出台，上半年 5、6 月份债券市场波动加大。随后一行三会统一协调监管加强，央行保持不松不紧的货币政策，6 月份随着金融安全底线以及资金面的超预期稳定，市场有了一波小幅下行。

2017 年上半年，经济基本面上看，中国制造业采购经理指数（PMI）均位于荣枯线之上，规模以上工业增加值和工业企业利润总额同比数据仍处于稳定较好水平，宏观经济动能较强。上半年 PPI 数据触顶回落，而 CPI 数据受食品价格影响仍处于较低水平。微观层面，上市龙头企业盈利能力回升，企业资产负债表缓慢修复，经济出现短期上升动力。资金面上半年银行超储率处于低位，市场资金面维持紧平衡状态，央行公开市场放长缩短并上调公开市场逆回购利率，MPA 将银行表外理财纳入广义贷款测算影响资金从银行向非银流动成本变高等影响，货币市场利率中枢抬升明显。上半年，全球主要经济国对宽松货币政策反思并采取逐步紧缩货币政策，美联储分别在 3、6 月进行加息，并推出年内缩表计划，欧洲、英国和加拿大央行行长也均表示宽松货币政策需要适当调整，全球利率面临上行压力。

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

报告期内，德邦现金宝 A 份额净值增长率为 0.5017%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%；德邦现金宝 B 份额净值增长率为 0.5638%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%；德邦货币净值增长率为 0.3737%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%。

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	-	-
	其中：债券	-	-

	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	20,000,150.00	38.2200
	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	32,252,637.65	61.6400
4	其他资产	71,475.28	0.1400
5	合计	52,324,262.93	100.0000

5.2 报告期债券回购融资情况

无。

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	7
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	19
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	3

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	100.5500	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397	-	-

	天的浮动利率债		
3	60 天(含)-90 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		100.5500	-

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

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	26,777.00
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	44,698.28
7	其他	-
8	合计	71,475.28

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	德邦现金宝 A	德邦现金宝 B	德邦货币
报告期期初基金份额总额	160,399.35	51,043,478.56	1,119,446.85
报告期期间基金总申购份额	1,092,137.68	20,295,705.55	67,054.51
报告期期间基金总赎回份额	1,196,158.11	20,284,173.79	328,605.17
报告期期末基金份额总额	56,378.92	51,055,010.32	857,896.19

注：1、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。

2、本基金场内份额（E类基金份额）简称为“德邦货币”，基金份额净值为100.00元，本表所列场内份额数据面值已折算为1.00元；场外基金份额（A类基金份额）简称为“德邦现金宝A”，

基金份额净值为 1.00 元；场外基金份额（B 类基金份额）简称为“德邦现金宝 B”，基金份额净值为 1.00 元。

§ 7 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

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	20170401-20170630	31,057,162.85	174,958.64	250,000.00	30,963,671.33	59.58%
	2	20170401-20170630	20,016,657.19	20,086,573.12	20,000,000.00	20,091,338.99	38.66%

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 7 月 19 日