

# 德邦如意货币市场基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

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 1 月 18 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 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	德邦如意货币
基金主代码	001401
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 3 日
报告期末基金份额总额	3,496,743,848.05 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	中国民生银行股份有限公司

### §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10月1日—2017年12月31日）
1. 本期已实现收益	41,431,804.75
2. 本期利润	41,431,804.75
3. 期末基金资产净值	3,496,743,848.05

- 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

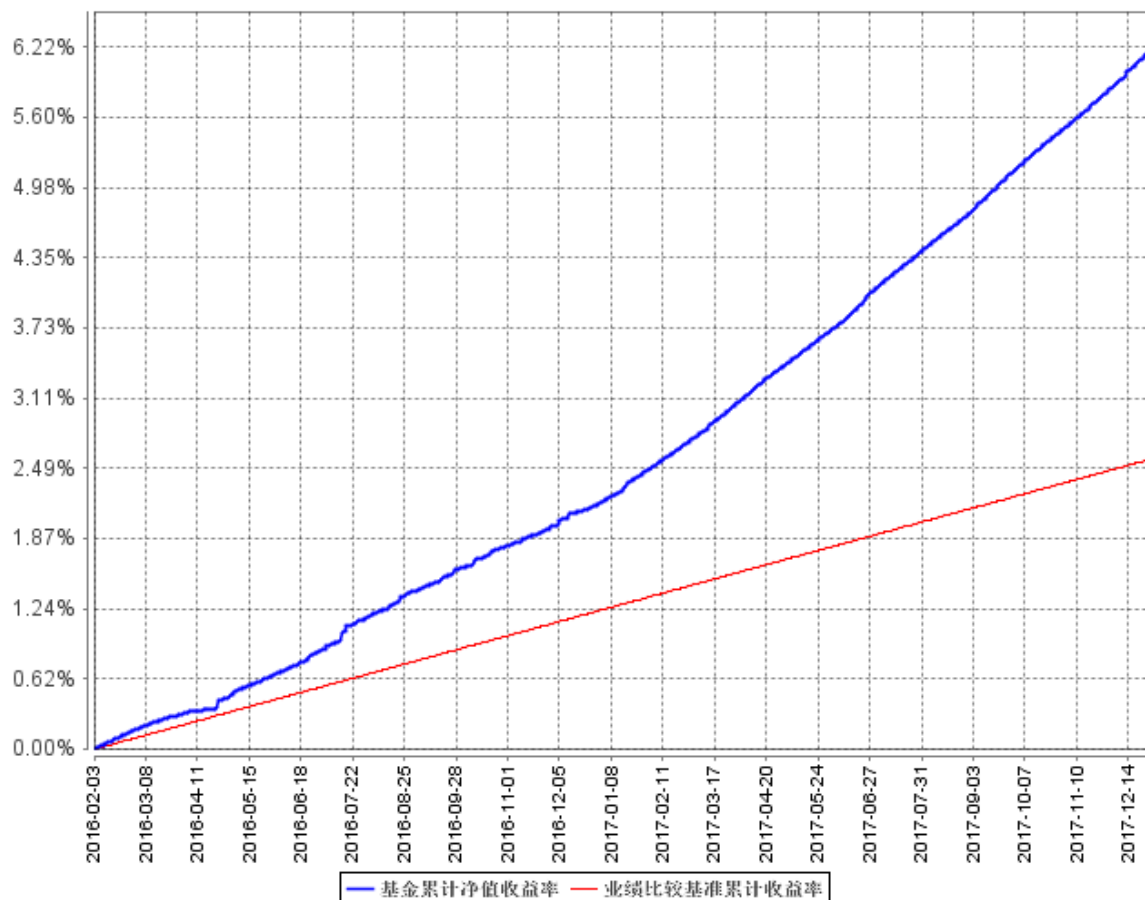
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.0402%	0.0013%	0.3403%	0.0000%	0.6999%	0.0013%

注：本基金收益分配为按日结转份额，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

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 2 月 3 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 2016 年 2 月 3 日至 2017 年 12 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		
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证券投资基金（LOF）、德	2017 年 1 月 24 日	-	6 年	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

	邦新添利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。				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。
张铮烁	固定收益部总监助理、本基金的基金经理、德邦德信中证中高收益企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 2 月 3 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 年四季度，受基建投资支撑以及地产投资未出现快速下滑影响，固定资产投资增速继续维持缓慢下行，下行幅度远不及市场预期，而通胀略有上行。资金面方面，虽然央行通过 63 天逆回购、续做 MLF 等操作削峰填谷，但四季度资金面仍然整体偏紧。央行在 12 月 14 日再度上调 MLG 和 OMO 利率 5 个 BP，上调幅度低于市场预期，但受跨年资金稀缺的影响，同业存款、同业存单和跨年逆回购价格持续上行并创年内新高。

四季度，债券收益率持续上行，10 月下旬，受美债收益率上行、资金面重回紧张、担忧监管政策、市场一致预期四季度经济会出现下行导致交易盘较为拥挤等因素影响，债券市场经历了快速调整，收益率大幅上行。11-12 月市场分歧仍然较大，对经济基本面韧性的担忧、对监管政策的担忧、对跨年资金面紧张的担忧导致收益率继续大幅上行。

目前虽然经济基本面仍有继续下行压力，但预计经济韧性仍然较大，货币政策也将延续中性偏紧的方向，后续预计仍将有更加严格和细致的监管政策出台。同时，债券绝对收益率较高，已经具备配置价值，短端相对于长端安全边际更高。

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

本报告期基金份额净值增长率为 1.0402%，业绩比较基准收益率为 0.3403%。

#### 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	2,037,153,317.09	55.33
	其中：债券	2,037,153,317.09	55.33
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	198,267,977.40	5.38
	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	1,419,849,151.60	38.56
4	其他资产	26,844,949.86	0.73
5	合计	3,682,115,395.95	100.00

### 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	2.56	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	177,449,213.82	5.07
	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	82
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	85
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	69

### 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存续期未发生超过 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	17.83	5.07
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	23.29	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	31.40	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	5.80	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	26.22	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	104.53	5.07

#### 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	169,098,480.66	4.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,992,700.07	1.72
	其中：政策性金融债	59,992,700.07	1.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	490,271,706.31	14.02
6	中期票据	30,039,193.46	0.86
7	同业存单	1,287,751,236.59	36.83
8	其他	-	-
9	合计	2,037,153,317.09	58.26



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	111718281	17 华夏银行 CD281	1,000,000	99,625,677.33	2.85
2	179947	17 贴现国债 47	700,000	69,913,141.22	2.00
3	011764053	17 粤珠江 SCP002	600,000	60,180,476.77	1.72
4	011751058	17 兖州煤业 SCP003	600,000	60,092,927.11	1.72
5	179960	17 贴现国债 60	600,000	59,463,676.62	1.70
6	011754098	17 鞍钢 SCP001	500,000	50,073,416.18	1.43
7	011758068	17 深能源 SCP002	500,000	50,016,678.67	1.43
8	111796071	17 重庆银行 CD073	500,000	49,892,408.01	1.43
9	011759119	17 湘高速 SCP003	500,000	49,860,120.77	1.43
10	111790881	17 徽商银行 CD024	500,000	49,843,722.87	1.43

### 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	0.0490%
报告期内偏离度的最低值	-0.0477%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0270%

#### 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	20,818,137.69
4	应收申购款	6,026,812.17
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	26,844,949.86

### 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

报告期期初基金份额总额	4,627,015,694.24
报告期期间基金总申购份额	8,584,049,811.36
报告期期间基金总赎回份额	9,714,321,657.55
报告期期末基金份额总额	3,496,743,848.05

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	红利发放	2017 年 10 月 9 日	26,065.98	0.00	0.00%
2	红利发放	2017 年 10 月 10 日	2,613.47	0.00	0.00%
3	红利发放	2017 年 10 月 11 日	2,601.49	0.00	0.00%
4	申购	2017 年 10 月 12 日	4,000,000.00	4,000,000.00	0.00%
5	红利发放	2017 年 10 月 12 日	2,555.53	0.00	0.00%
6	红利发放	2017 年 10 月 13 日	2,985.78	0.00	0.00%
7	红利发放	2017 年 10 月 16 日	9,005.29	0.00	0.00%
8	红利发放	2017 年 10 月 17 日	2,861.35	0.00	0.00%
9	红利发放	2017 年 10 月 18 日	3,267.99	0.00	0.00%
10	红利发放	2017 年 10 月 19 日	2,798.45	0.00	0.00%
11	红利发放	2017 年 10 月 20 日	2,788.85	0.00	0.00%
12	红利发放	2017 年 10 月 23 日	8,328.94	0.00	0.00%
13	红利发放	2017 年 10 月 24 日	2,781.69	0.00	0.00%
14	红利发放	2017 年 10 月 25 日	2,780.23	0.00	0.00%
15	红利发放	2017 年 10 月 26 日	2,793.60	0.00	0.00%
16	红利发放	2017 年 10 月 27 日	2,872.93	0.00	0.00%
17	红利发放	2017 年 10 月 30 日	8,375.10	0.00	0.00%
18	红利发放	2017 年 10 月 31 日	2,785.80	0.00	0.00%
19	红利发放	2017 年 11 月 1 日	2,800.32	0.00	0.00%
20	红利发放	2017 年 11 月 2 日	2,836.41	0.00	0.00%
21	红利发放	2017 年 11 月	2,848.96	0.00	0.00%

		3 日			
22	申购	2017 年 11 月 6 日	6,000,000.00	6,000,000.00	0.00%
23	红利发放	2017 年 11 月 6 日	8,518.04	0.00	0.00%
24	红利发放	2017 年 11 月 7 日	3,470.78	0.00	0.00%
25	红利发放	2017 年 11 月 8 日	3,499.61	0.00	0.00%
26	红利发放	2017 年 11 月 9 日	3,479.76	0.00	0.00%
27	红利发放	2017 年 11 月 10 日	3,461.85	0.00	0.00%
28	红利发放	2017 年 11 月 13 日	10,404.22	0.00	0.00%
29	红利发放	2017 年 11 月 14 日	3,429.08	0.00	0.00%
30	红利发放	2017 年 11 月 15 日	3,444.51	0.00	0.00%
31	红利发放	2017 年 11 月 16 日	4,017.75	0.00	0.00%
32	申购	2017 年 11 月 17 日	50,000,000.00	50,000,000.00	0.00%
33	红利发放	2017 年 11 月 17 日	3,610.89	0.00	0.00%
34	红利发放	2017 年 11 月 20 日	26,898.71	0.00	0.00%
35	红利发放	2017 年 11 月 21 日	11,891.08	0.00	0.00%
36	红利发放	2017 年 11 月 22 日	9,069.66	0.00	0.00%
37	红利发放	2017 年 11 月 23 日	9,056.41	0.00	0.00%
38	红利发放	2017 年 11 月 24 日	9,082.64	0.00	0.00%
39	红利发放	2017 年 11 月 27 日	27,324.65	0.00	0.00%
40	红利发放	2017 年 11 月 28 日	10,818.52	0.00	0.00%
41	红利发放	2017 年 11 月 29 日	9,045.66	0.00	0.00%
42	红利发放	2017 年 11 月 30 日	9,089.82	0.00	0.00%
43	红利发放	2017 年 12 月	8,984.98	0.00	0.00%

		1 日			
44	红利发放	2017 年 12 月 4 日	27,077.83	0.00	0.00%
45	红利发放	2017 年 12 月 5 日	9,048.39	0.00	0.00%
46	红利发放	2017 年 12 月 6 日	8,981.66	0.00	0.00%
47	红利发放	2017 年 12 月 7 日	11,696.29	0.00	0.00%
48	红利发放	2017 年 12 月 8 日	9,033.39	0.00	0.00%
49	红利发放	2017 年 12 月 11 日	26,989.86	0.00	0.00%
50	红利发放	2017 年 12 月 12 日	12,971.69	0.00	0.00%
51	红利发放	2017 年 12 月 13 日	12,709.55	0.00	0.00%
52	红利发放	2017 年 12 月 14 日	12,783.32	0.00	0.00%
53	红利发放	2017 年 12 月 15 日	13,157.78	0.00	0.00%
54	红利发放	2017 年 12 月 18 日	27,838.98	0.00	0.00%
55	红利发放	2017 年 12 月 19 日	9,357.33	0.00	0.00%
56	红利发放	2017 年 12 月 20 日	12,476.93	0.00	0.00%
57	红利发放	2017 年 12 月 21 日	9,532.85	0.00	0.00%
58	红利发放	2017 年 12 月 22 日	9,312.49	0.00	0.00%
59	红利发放	2017 年 12 月 25 日	28,066.46	0.00	0.00%
60	红利发放	2017 年 12 月 26 日	9,447.66	0.00	0.00%
61	红利发放	2017 年 12 月 27 日	13,889.40	0.00	0.00%
62	红利发放	2017 年 12 月 28 日	9,664.97	0.00	0.00%
63	红利发放	2017 年 12 月 29 日	9,683.66	0.00	0.00%
64	赎回	2017 年 12 月 29 日	-4,000,000.00	-4,000,000.00	0.00%
合计			56,559,067.27	56,000,000.00	

## §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%的情况。

## §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、德邦如意货币市场基金基金合同；
- 3、德邦如意货币市场基金托管协议；
- 4、德邦如意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](http://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 1 月 18 日