

# 德邦弘利货币市场基金 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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	德邦弘利货币	
基金主代码	004515	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 7 月 12 日	
报告期末基金份额总额	101,486,426.45 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，在控制利率风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	德邦弘利货币 A	德邦弘利货币 B
下属分级基金的交易代码	004515	004516

报告期末下属分级基金的份额总额	81,341.51 份	101,405,084.94 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10月1日—2017年12月31日）	
	德邦弘利货币 A	德邦弘利货币 B
1. 本期已实现收益	659.83	864,442.55
2. 本期利润	659.83	864,442.55
3. 期末基金资产净值	81,341.51	101,405,084.94

注：1、本基金合同生效日为 2017 年 7 月 12 日，基金合同生效日至报告期末，本基金运作时间未滿一年。

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收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

德邦弘利货币 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	0.7985%	0.0018%	0.3403%	0.0000%	0.4582%	0.0018%

注：本基金业绩比较基准为七天通知存款利率（税后）

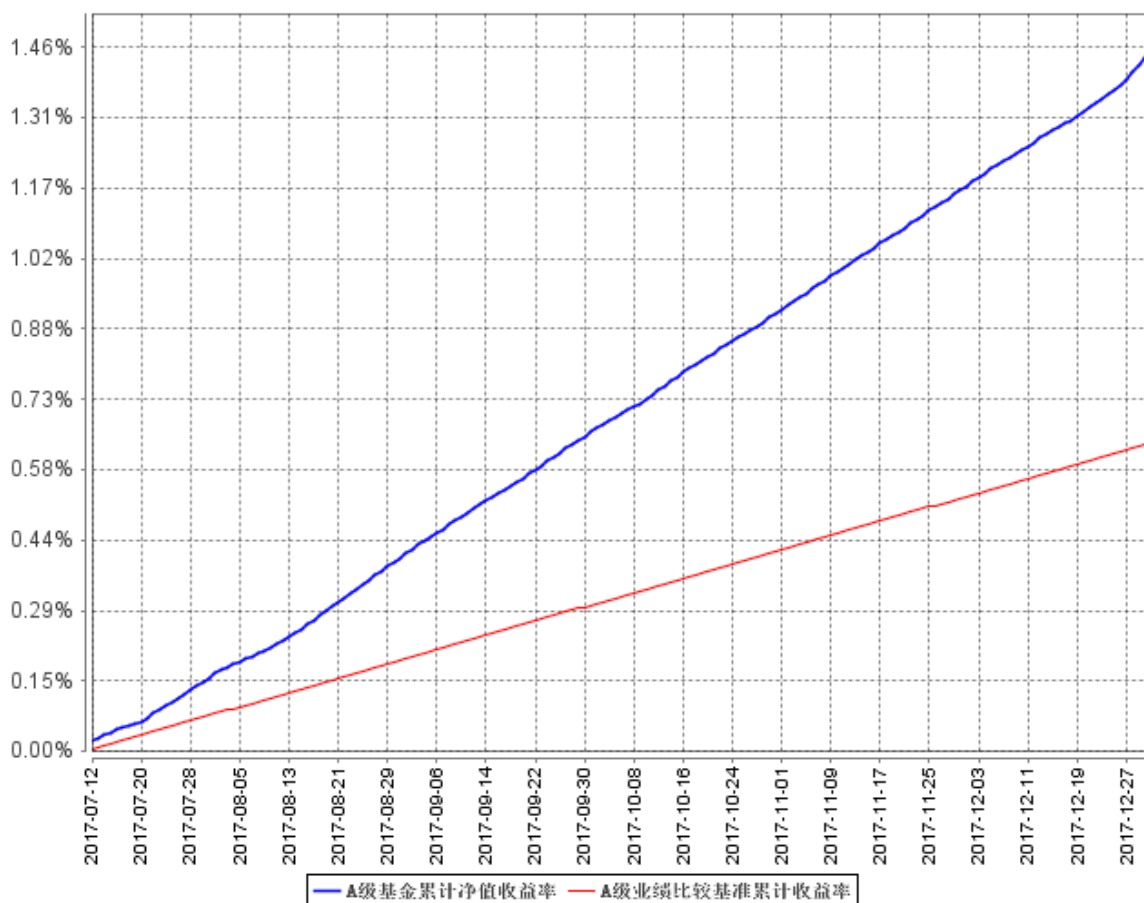
德邦弘利货币 B

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	0.8595%	0.0018%	0.3403%	0.0000%	0.5192%	0.0018%

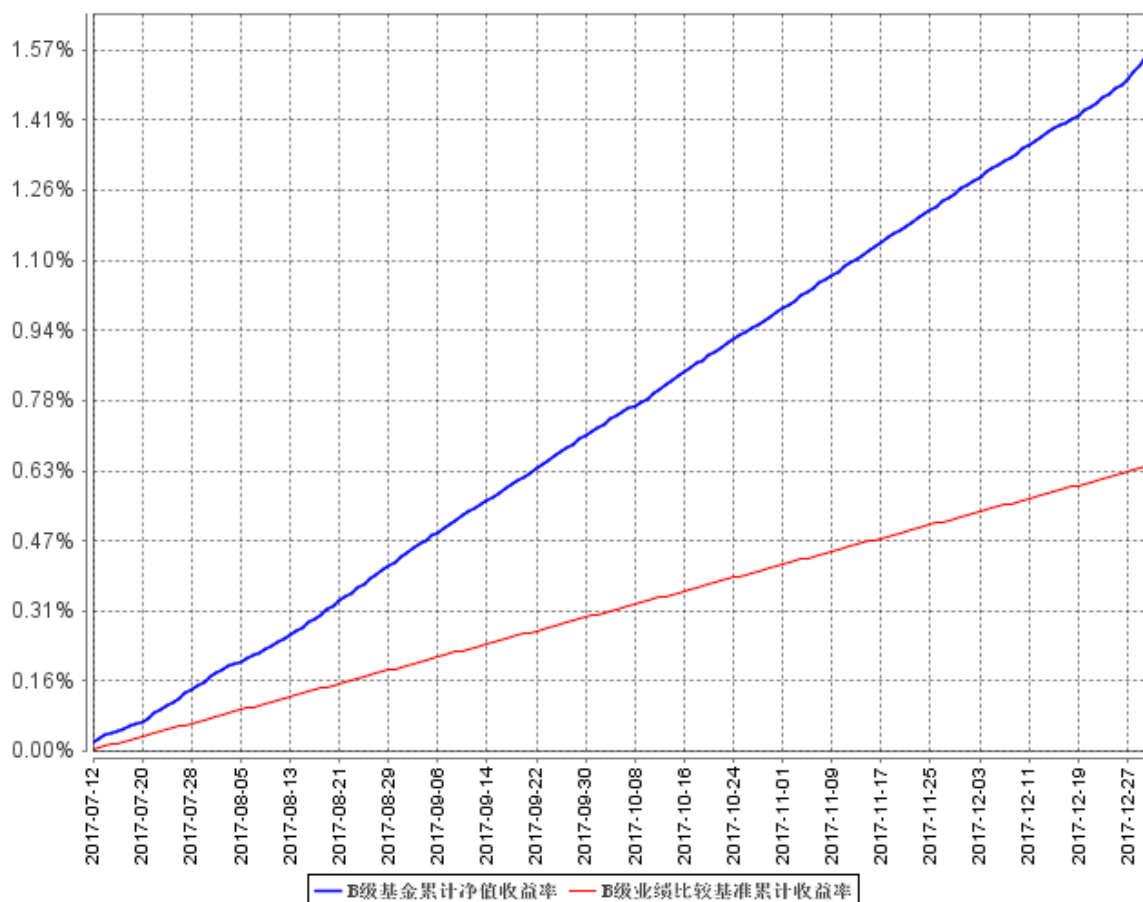
注：本基金业绩比较基准为七天通知存款利率（税后）

### 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



注：本基金的基金合同生效日为 2017 年 7 月 12 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，自 2017 年 7 月 12 日合同生效日起至 2017 年 12 月 31 日，本基金运作时间未满 6 个月，仍处于建仓期。图示日期为 2017 年 7 月 12 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		
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	2017 年 7 月 12 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

	德焕 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、德邦锐乾债券型证券投资基金、德邦德信中证中高收益企债指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理。				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 4 季度以来，我国经济运行保持稳中向好态势，物价水平大体稳定。消费需求依然强劲，社会零售总额继续实现两位数的增长；投资增速延续缓慢下降态势，不过房地产投资保持了依然较好的韧性；进出口增长加快，同比增速达到两位数以上，超出市场预期。中采 PMI 保持在 51 以上，其中生产、新订单、大型企业 PMI 都保持较高水平，特别新出口订单连续回升。社会融资规模也保持了较高的增速，实体经济的融资需求较强；M2 受金融去杠杆、货币政策稳健中性等因素影响，创下历史低位。4 季度，房地产销售延续了下滑态势，不过由于库存连续下降，房地产新开工和施工面积出现反弹，未来趋势还有待观察。工业企业利润保持了 20% 以上的增速。物价方面，CPI 温和，保持低位水平，主要由非食品贡献；工业品环比涨幅趋缓，同时受到去年基数影响，11 月 PPI 明显下降，不过依然处于较高水平。整体上，2017 年中国经济呈现 L 型触底、结构优化、企业盈利改善、物价稳定，且中央高层对经济预期依然乐观，同时也在淡化经济增长目标，注重经济增长质量，短期看经济回落压力和幅度可控。

四季度，人民币汇率升值较多，外汇储备连续小幅增加，但对国内流动性边际改善有限。在去杠杆、经济及物价平稳的背景下，货币政策延续了稳健中性，12 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，M2 增速创历史新低，超储率依然很低。同时由于跨年因素、同业存单到期、MPA 考核和美联储加息等，年末同业存单利率连续抬升，短期资金面宽松，但是长期资金依然缺乏，资金面总体上紧平衡，易受事件以及结构性等因素影响，市场利率在个别时点大幅波动。

从市场走势看，债券市场期盼的经济增速放缓预期继续落空，且“十九大”、中央经济工作会议等召开，对经济依然乐观、加强金融监管和防范风险的政策不变，4 季度债市的供给压力也偏大，3 季度部分机构通过加杠杆、久期面临较大平仓压力也较大，过于平坦的收益率曲线在 4 季度急剧修复，债市快速下跌。随着资管新规征求意见出台，大家对信用债的供需担忧加大，使得信用债利差明显走扩，特别是中低等级。

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，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

本报告期德邦弘利货币 A 的基金份额净值收益率为 0.7985%，本报告期德邦弘利货币 B 的基金份额净值收益率为 0.8595%，同期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	77,328,066.87	75.9000
	其中：债券	77,328,066.87	75.9000
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	22,000,000.00	21.6000
	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	2,259,947.25	2.2200
4	其他资产	287,270.45	0.2800
5	合计	101,875,284.57	100.0000

### 5.2 报告期债券回购融资情况

注：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	54
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	80
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

#### 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	53.4200	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	17.6300	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	9.8500	-
	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)	19.2400	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	100.1300	-

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	9,992,440.72	9.8500
	其中：政策性金融债	9,992,440.72	9.8500
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	67,335,626.15	66.3500
8	其他	-	-
9	合计	77,328,066.87	76.2000
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	111785344	17 广州农村商业银行 CD167	200,000	19,524,143.94	19.2400
2	111721120	17 渤海银行 CD120	180,000	17,890,708.98	17.6300
3	111713081	17 浙商银行 CD081	150,000	14,966,905.20	14.7500
4	111781817	17 杭州银行 CD147	150,000	14,953,868.03	14.7300
5	170204	17 国开 04	100,000	9,992,440.72	9.8500

### 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	0.0248%
报告期内偏离度的最低值	-0.0651%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0312%

#### 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	34,951.72
3	应收利息	252,318.73
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	287,270.45

### 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	德邦弘利货币 A	德邦弘利货币 B
报告期期初基金份额总额	88,470.03	100,587,061.76
报告期期间基金总申购份额	615.79	818,023.18
报告期期间基金总赎回份额	7,744.31	-
报告期期末基金份额总额	81,341.51	101,405,084.94

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

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	20171001 - 20171231	100,587,061.76	818,023.18	0.00	101,405,084.94	99.92%
产品特有风险							
<p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>							

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

## §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、德邦弘利货币市场基金基金合同；
- 3、德邦弘利货币市场基金托管协议；
- 4、德邦弘利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