德邦德利货币市场基金

2014 第一季度 报告

2014年3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：2014年04月21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2014年04月16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2014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09月16日	
报告期末基金份额总额	271,252,074.31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	
下属两级基金的基金简称	德邦德利货币A	德邦德利货币B
下属两级基金的交易代码	000300	000301
报告期末下属两级基金的份额总额	99,789,231.27	171,462,843.04

§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（2014年01月01日–2014年03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	1,135,417.17	1,581,393.61
2.本期利润	1,135,417.17	1,581,393.61
3.期末基金资产净值	99,789,231.27	171,462,843.04

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

1、德邦德利货币A

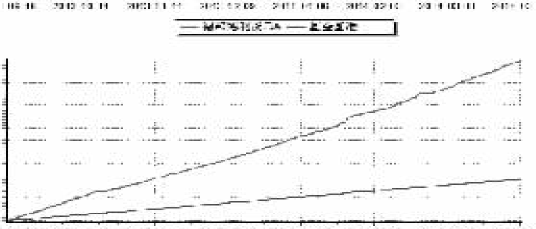
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	1.3083%	0.0105%	0.3329%	0.0000%	0.9754%	0.0105%

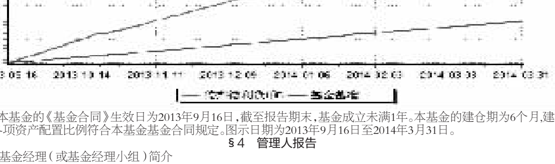
2、德邦德利货币B

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	1.3679%	0.0105%	0.3329%	0.0000%	1.0350%	0.0105%

注：本基金收益分配为按月结转份额。

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，截至报告期末，基金成立未满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2013年9月16日至2014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		
侯慧娣	本基金基金经理、投资研究部债券高级研究员	2013年10月15日	–	3	理学硕士，约翰霍普金斯大学博士生候选人，曾任世商软件有限公司债券分析师，国信证券经济研究所固定收益分析师，擅长固定收益投资组合量化分析。
何晶	本基金基金经理、投资研究部量化研究员	2013年09月16日	–	4	哥伦比亚大学硕士。曾任职江海证券数量分析，东证期货数量研究员，TNT数据库分析师，奥瑞高市场研究公司市场研究员。具有3年以上证券投资管理经历。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，本基金不存在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，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，债券市场迎来暖春，特别是节后资金面保持宽松，债券市场短端收益率持续下行。从宏观经济数据来看，一季度宏观经济呈明显下行趋势，去年下半年以来资金利率一路飙升，最终传导到实体经济；从通胀数据来看，一季度CPI整体维持在低位徘徊，距离全年3.5%的调控目标也没有任何压力，通胀并不是当下的主要因素；从资金面来看，一季度央行和去年相比，态度和措施略有改变，特别是跨年以及节前都运用各种措施平抑资金价格，取得了不错的效果。配合着节后的现金回流，即使后期央行不断的通过正回购回笼资金，资金利率也一直处在低位。总体来说，公开市场的力度适中，资金面维持宽松状态，一季度R001加权平均价在2.67%，R007平均值在4.10%左右，较去年有明显的下行。德邦德利货币市场基金在一季度的投资上，有力的抓住了短端债券收益率快速下行的行情，在行情启动之前，就进行了系统性的研究，从而较早的配置了大量优质的短融资产，在一季度获利丰厚，为持有人带来了良好回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期A级基金净值收益率为1.3083%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%。B级基金净值收益率为1.3679%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年二季度，随着一季度经济数据的陆续出台，"稳增长"的呼声也越来越高。国务院也是召开了常务会议，提出了围绕棚改和铁路建设两大领域的小幅经济刺激方案，再加上之前的国企改革以及京津冀一体化等战略措施，二季度经济形式可能出现较弱复苏，但不甚明朗。流动性方面，一季度末期，央行正回购操作不断，预计未来资金维持一季度的超宽松局面的概率不大，但相信也不会出现像去年一样的钱荒情况。在当前经济复苏前景尚不乐观，而通胀压力尚不大的阶段，预计大幅收紧流动性的可能性很小，货币政策仍将保持适度流动性。在经济弱复苏，货币中性，通胀压力依然不大的背景下，短端债券依旧是一个较好的持有品种，特别是随着以余额宝为代表的新一代互联网货币基金的规模不断膨胀，此类产品主要的配置资产是银行的协议存款，而事实上，协议存款利率已经从节后开始保持下行趋势，再加上未来央行可能会取消货币基金"提前支取不罚息"这样的政策优惠，此类基金将有很大动力去把持有的协议存款逐渐转换成短端债券。这个行为将会对短债市场提供极大的需求力量，将促使收益率继续下行。在这样的形势之下，我们将保持较高的债券比例，并适当控制持有久期，从而给投资者继续带来较高的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	210,285,982.47	71.99
	其中：债券	210,285,982.47	71.99
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	42,000,463.00	14.38
	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	36,074,913.27	12.35
4	其他资产	3,738,546.95	1.28
5	合计	292,099,905.69	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位：人民币元

序号	项目		占基金资产净值比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额		5.04
	其中：买断式回购融资		–
序号	项目	金额	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	19,999,870.00	7.37
	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

本报告期内本货币市场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	115
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	136
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	31

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2014年01月23日	123	赎回	发生后十个工作日内
2	2014年02月14日	136	赎回	发生后十个工作日内
3	2014年02月18日	121	赎回	发生后十个工作日内
4	2014年02月19日	121	赎回	发生后十个工作日内
5	2014年03月21日	121	赎回	发生后十个工作日内

注：本基金合同约定："本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天"，本报告期内本基金发生投资组合平均剩余期限超过120天的情况详见上表。

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	28.76	7.37
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.35	–
2	30天(含)—60天	11.07	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90天	33.20	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—180天	11.08	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397天（含）	22.20	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	106.31	7.37

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	40,006,796.29	14.75
	其中：政策性金融债	40,006,796.29	14.75
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	170,279,186.18	62.78
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	210,285,982.47	77.52
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	19,950,589.91	7.35

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

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	090407	09农发07	200,000	20,056,206.38	7.39
2	011479001	14浙交投SCP001	200,000	20,002,009.02	7.37
3	011472001	14招轮SCP001	200,000	20,000,093.52	7.37
4	071418003	14西南证券CP003	200,000	19,996,204.12	7.37
5	071437001	14中银国际CP001	200,000	19,995,766.04	7.37
6	130233	13国开33	200,000	19,950,589.91	7.35
7	041355033	13沪临港投CP001	100,000	10,059,817.63	3.71
8	011473001	14鲁高速SCP001	100,000	10,054,533.16	3.71
9	041463004	14万华CP001	100,000	10,048,888.08	3.70
10	041453014	14兴源轮胎CP001	100,000	10,046,697.46	3.70

5.6 "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	0.2335%
报告期内偏离度的最低值	-0.0095%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0954%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

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。

5.8.2 报告期内，本基金不存在剩余期限小于397 天但剩余存续期超过397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	1,850,425.21
4	应收申购款	1,888,121.74
5	其他应收款	–
6	其他	–
7	合计	3,738,546.95

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	德邦德利货币A	德邦德利货币B
本报告期期初基金份额总额	77,950,473.19	373,647,216.61
本报告期基金总申购份额	245,027,538.46	301,765,079.61
减：本报告期基金总赎回份额	223,188,780.38	503,949,453.18
本报告期期末基金份额总额	99,789,231.27	171,462,843.04

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

本基金本报告期末使用固有资金投资本公司管理的基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；
2、德邦德利货币市场基金基金合同；
3、德邦德利货币市场基金托管协议；
4、德邦德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。

8.2 存放地点

上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。

8.3 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
二〇一四年四月二十一日

德邦优化配置股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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：2014年4月21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2014年4月16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2014年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦优化股票
基金主代码	770001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月25日
报告期末基金份额总额	10,160,581.36份
投资目标	本基金为股票型证券投资基金，依靠对宏观经济周期的判断，结合数量化投资模型，优化配置基金资产于各类风险资产，并同时精选个股与个券，通过上述积极的组合管理投资策略，力求实现基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
投资策略	本基金强调自上而下的投资策略，通过对经济周期、行业特征与公司价值等宏观、中观、微观层面的信息进行全面分析，调整投资组合配置。具体而言，本基金具体投资策略分三个层次：第一，大类资产的配置，本基金通过分析、预判宏观经济周期及市场走势，结合美林投资时钟，分配权益类证券和固定收益类证券的投资比例，以在充分分散系统风险的同时，最大程度的提高基金资产组合投资收益；第二，根据宏观经济形势、国家产业政策、行业自身发展周期等综合因素挑选前景景气的行业进行配置；第三，通过深入的基本面分析，挑选具有持续成长性、竞争优势、估值水平合理的优质股票以及债券、权证，并结合多因素模型量化衡量投资组合在各因素上的风险暴露，综合考虑其风险收益特征，构建适应市场环境的投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95% +银行活期存款税后利率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中的高风险品种，预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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

§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（2014年1月1日–2014年3月31日）
1.本期已实现收益	-1,165,856.74
2.本期利润	-1,627,159.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1339
4.期末基金资产净值	10,859,969.05
5.期末基金份额净值	1.0688

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。

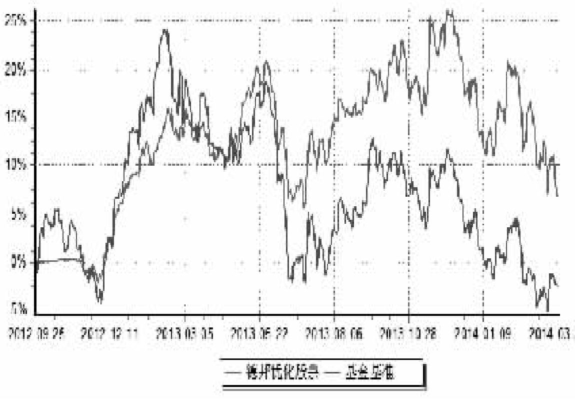
3.2 基金净值表现

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

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	-10.25%	1.46%	-7.48%	1.13%	-2.77%	0.33%

注：本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率 × 95% +银行活期存款税后利率 × 5%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2012年9月25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2012年9月25日至2014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		
白仲光	本基金的基金经理、公司副总经理兼投资总监	2012年9月25日	–	10	博士，2003年3月至2011年7月在长盛基金管理有限公司历任金融工程研究员，长盛中证100指数证券投资基金基金经理，量化投资总监；2011年11月至2012年3月在德邦基金管理有限公司（筹）任投资总监；2012年3月起任德邦基金管理有限公司投资总监，2012年7月起任德邦基金管理有限公司副总经理。

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，本基金不存在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，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度市场继续弱势寻底，主板指数出现显著下跌，创业板指数冲高后大起大落，市场行情继续集中在事件推动的主题性机会，二月份国有企业混合所有制改革破题引发一轮国企股行情，三月份因房地产再融资重启和微刺激政策出台，房地产和建筑建材板块出现一轮快速上涨。本基金顺势调节仓位，坚守价值投资，运用量化策略，进行一定比例的适度调仓，规避了风险，获得较好效果。本基金将继续坚持自下而上的选股策略，充分把握政策转向带来的红利，精选成长行业的优质公司投资，尤其在成长股大幅回落估值趋于稳健后，基于未来行业成长和公司管理选择高潜力股票，以期获得较好投资收益回报投资者。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为-10.25%，同期业绩比较基准（沪深300指数收益率*95%+银行活期存款税后利率*5%）增长率为-7.48%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度是全年重要的窗口期，行情值得期待。预计二季度将成政策落地的密集期。一季度两会前后属于判断形势、谋划议政期，进入二季度，为完成两会上确定的全年社会与经济发展目标，审视现实遇到的困难与压力，政策将密集出台。二季度经济形势事关全局，由于一季度经济增长开局在一个较低水平，首季经济增速低于年度目标，这就迫使稳增长措施尽快出台，拖到三季度出台对于完成全年经济目标作用时间不够。二三季度价格压力仍然不大，政策天平转向稳增长保就业，微刺激和宽松货币政策的空间较大，到三季度刺激成果开始显现，制造业将迎来盈利拐点。因此，二季度是重要的政策拐点，形势可能与去年三季度相似，市场也将迎来较宽松的环境。预期二季度股市将迎来上行契机，应该重点关注强周期行业和新兴消费行业，包括基建、工程设备、环保以及新能源、电子等新兴产业，受政策推动推动有回升机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	10,317,438.83	91.98
	其中：股票	10,317,438.83	91.98
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	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	843,273.26	7.52
8	其他各项资产	56,028.52	0.50
9	合计	11,216,740.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	110,240.00	1.02
B	采矿业	–	–
C	制造业	7,910,998.83	72.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	508,320.00	4.68
J	金融业	1,787,880.00	16.46
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
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	10,317,438.83	95.00

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600837	海通证券	100,000	924,000.00	8.51
2	600089	特变电工	100,000	901,000.00	8.30
3	002507	涪陵榨菜	30,000	899,400.00	8.28
4	600884	杉杉股份	55,000	881,100.00	8.11
5	000970	中科三环	67,189	876,816.45	8.07
6	600500	中化国际	129,987	876,112.38	8.07
7	601318	中国平安	23,000	863,880.00	7.95
8	600887	伊利股份	21,000	752,430.00	6.93
9	002353	杰瑞股份	9,900	595,980.00	5.49
10	002340	格林美	57,000	574,560.00	5.29

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

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

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名的前五名权证投资明细

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

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未受到公开谴责和处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	54,503.47
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	240.17
5	应收申购款	1,284.88
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	56,028.52

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	15,948,076.25
本报告期基金总申购份额	2,394,075.99
减：本报告期基金总赎回份额	8,181,570.88
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	10,160,581.36

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金本报告期末使用固有资金投资本公司管理的基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；
2、德邦优化配置股票型证券投资基金基金合同；
3、德邦优化配置股票型证券投资基金基金托管协议；
4、德邦优化配置股票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。

8.2 存放地点

上海市虹口区吴淞路218号宝矿国际大厦35层。

8.3 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
二〇一四年四月二十一日

东方安心收益保本混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：东方基金管理有限责任公司
基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4月21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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月15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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方安心收益保本
基金主代码	400020
交易代码	400020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月3日
报告期末基金份额总额	144,311,204.48份
投资目标	本基金通过保本资产与收益资产的动态配置和有效的组合管理，控制本金损失的风险，并在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金将综合运用固定比例投资组合保险策略（Constant Proportion Portfolio Insurance，以下简称CPPI策略）与基于期权的投资组合保险策略(Option-Based Portfolio Insurance，以下简称OBPI策略)在保本周期内实现保值增值的目的。
业绩比较基准	以三年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。
风险收益特征	本基金是保本混合型的基金产品，属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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(2014年1月1日–2014年3月31日)
1.本期已实现收益	3,538,532.63
2.本期利润	3,162,473.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0204
4.期末基金资产净值	149,591,394.94
5.期末基金份额净值	1.0366

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。

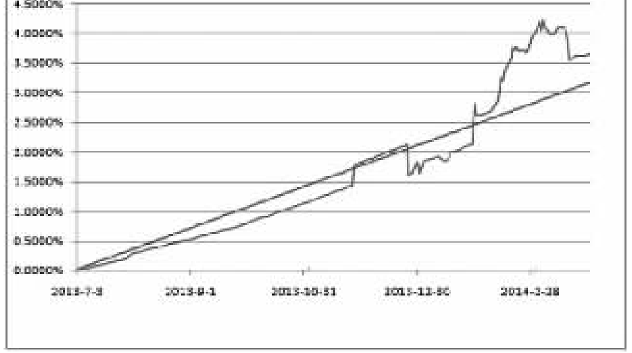
3.2基金净值表现

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

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	1.98%	0.13%	1.05%	0.01%	0.93%	0.12%

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

东方安心收益保本混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2013年7月3日至2014年3月31日）



注：本基金建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§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		
张岗（先生）	本基金基金经理、权益投资部总经理、投资决策委员会委员	2013-7-3	–	12年	西北大学经济管理学院经济学博士，12年证券从业经验。曾任健桥证券股份公司行业公司部经理，天治基金管理有限公司研究员、基金经理、投资副总监，建信基金管理有限公司专户投资部总监助理、副总监。2010年4月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任研究部经理，现任权益投资部总经理、投资决策委员会委员、东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理、东方核心动力股票型开放式证券投资基金基金经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理。
王丹丹（女士）	本基金基金经理、固定收益部副总经理、投资决策委员会委员	2013-7-3	–	8年	中国人民银行研究生部金融学硕士，8年基金从业经历。2006年6月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任债券研究员、债券交易员、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理助理、东方金账簿货币市场证券投资基金基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理。现任固定收益部副总经理、投资决策委员会委员、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理。
徐昀君（先生）	本基金基金经理	2013-12-24	–	6年	对外经济贸易大学金融学硕士，CFA，FRM，6年证券从业经历。曾任安信证券资产管理部研究员、投资经理，华西证券资产管理部投资经理。2013年3月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理助理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理助理。现任东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理、东方稳健回报债券型证券投资基金基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金基金经理。
朱晓栋（先生）	本基金基金经理	2014-1-30	–	5年	对外经济贸易大学经济学硕士，5年证券从业经历。2009年12月加盟东方基金管理有限责任公司，曾任研究部金融行业、固定收益研究、食品饮料行业、建筑建材行业研究员，东方龙混合型开放式证券投资基金基金经理助理、东方精选混合型开放式证券投资基金基金经理。现任东方利群混合型发起式证券投资基金基金经理、东方安心收益保本混合型证券投资基金基金经理。

注：①此处的任职日期和离任日期均指在法定信息披露媒体正式公告之日。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业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说明

基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方安心收益保本混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011年修订），制定了《东方基金管理有限责任公司公平交易管理制度》。

基金管理人建立了投资决策的内部控制体系和客观的研究方法，各投资组合经理在授权范围内自主决策，各投资组合共享研究平台，在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

基金管理人实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于交易所公开竞价交易，基金管理人执行交易系统中的公平交易程序；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，基金管理人按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间交易，按照时间优先、价格优先的原则保证各投资组合获得公平的交易机会。

基金管理人定期对不同投资组合不同时间段的同向交易价差、反向交易情况、异常交易情况进行统计分析，投资组合经理对相关交易情况进行合理性解释并留存记录。

本报告期内，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，未出现涉及本基金的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5%的情况。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度公布的一系列经济数据显示，国内经济增长动能明显下降，且超出市场预期。政府在3月份开始推出稳增长政策，造成市场预期的巨大摆动。

债券市场在1、2月份经历了一波收益率全线下行，主要原因包括：经济下行、央行态度转变以及季节性因素等。但是进入3月份，尽管经济继续下行、资金面持续宽松，但是稳增长政策使得市场开始变得谨慎，长端收益率出现明显反弹，而短端则继续下行。

报告期内，固定收益方面，本基金逐步将到期的同业存款置换成短融，提高了组合的静态收益；权益方面，股票市场经历了宽幅波动，本基金谨慎参与了二级市场投资，而新股开闸为投资者带来了更多的机会，我们积极参与其中。

4.5报告期内基金的业绩表现

2014年1月1日至3月31日，本基金净值增长率为1.98%，业绩比较基准收益率为1.05%，高于业绩比较基准0.93%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，尽管政府的稳增长政策已经出台，但是考虑到政策力度并不是很大，再加上房地产市场的周期性回落，所以目前的刺激措施无法改变经济减速的总体趋势，其作用更多的体现在对市场预期的扰动上。

未来一季度，固定收益方面，本基金将继续提高组合静态收益，将到期短融置换成和保本期到期期限匹配的信用债；权益方面，展望二季度，市场仍难看到趋势性机会，我们会继续保持对市场的密切跟踪，寻找合适机会介入；随着新股发行制度的完善以及相关拟上市公司财报披露的完成，我们仍将积极参与新股投资。

感谢基金持有人对本基金的信任和支持，我们将本着勤勉尽责的精神，秉承"诚信是基、回报为金"的原则，力争获取与基金持有人风险特征一致的稳健回报。

§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	3,155,361.71	1.66
	其中：股票	3,155,361.71	1.66
2	固定收益投资	149,391,255.00	78.49
	其中：债券	149,391,255.00	78.49
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	28,000,157.50	14.71
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	951,204.10	0.50
7	其他资产	8,830,015.03	4.64
8	合计	190,327,993.34	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

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	–	–
C	制造业	404,180.00	0.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	267,900.00	0.18
E	建筑业	72,750.00	0.05
F	批发和零售业	246,741.71	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	–
J	金融业	1,534,190.00	1.03
K	房地产业	629,600.00	0.42
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
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	3,155,361.71	2.11

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	600016	民生银行	75,000	574,500.00	0.38
2	000002	万 科A	50,000	404,500.00	0.27
3	601336	新华保险	20,000	403,600.00	0.27
4	000712	锦龙股份	10,000	267,900.00	0.18
5	300024	机器人	5,000	228,500.00	0.15
6	600705	中航投资	14,000	211,400.00	0.14
7	600240	华业地产	40,000	182,800.00	0.12
8	600704	物产中大	19,999	165,791.71	0.11
9	002286	保龄宝	8,000	133,680.00	0.09
10	601555	东吴证券	15,000	107,250.00	0.07

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	9,012,600.00	6.02
	其中：政策性金融债	9,012,600.00	6.02
4	企业债券	50,311,655.00	33.63
5	企业短期融资券	80,328,000.00	53.70
6	中期票据	9,739,000.00	6.51
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	149,391,255.00	99.87

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	041358039	13津药CP001	100,000	10,081,000.00	6.74
2	041360021	13白药CP001	100,000	10,073,000.00	6.73
3	041369019	13银建CP001	100,000	10,071,000.00	6.73
4	041358043	13渝粮CP001	100,000	10,069,000.00	6.73
5	041356016	13天士力CP001	100,000	10,058,000.00	6.72

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

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

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

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未发现存在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本报告期内本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	9,914.99
2	应收证券清算款	6,001,695.83
3	应收股利	–
4	应收利息	2,816,921.93
5	应收申购款	1,482.28
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	8,830,015.03

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000712	锦龙股份	267,900.00	0.18	公司控股子公司中山证券有限责任公司业务涉嫌违规，临时停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	159,958,961.82
报告期期间基金总申购份额	145,275.84
减：报告期期间基金总赎回份额	15,793,033.18
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	144,311,204.48

§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

本报告期本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

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

一、《东方安心收益保本混合型证券投资基金基金合同》
二、《东方安心收益保本混合型证券投资基金托管协议》
三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程
四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

8.2存放地点：

上述备查文本存放在基金管理人办公场所。

8.3查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在基金管理人网站（www.orient-fund.com）查阅。

东方基金管理有限责任公司
2014年4月21日