德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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：2015年04月20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2015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2015年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	德邦德信中高企债指数分级
基金主代码	167701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年04月25日
报告期末基金份额总额	248,385,132.28份
投资目标	本基金为债券型指数证券投资基金，通过数量化的风险管理手段优选指数成份券、备选成分券及样本外债券，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取抽样复制法构建基金债券投资组合，并根据标的指数成份券及其权重的变动而进行相应的调整。在正常市场情况下，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%，年跟踪误差不超过5%。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证1-7年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	从整体运作来看，基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金、低于混合型基金和股票型基金。 从两类份额看，德信A份额持有人的年化约定收益率为一年期定期存款利率+1.20%，表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。德信B份额获得剩余收益，带有适当的杠杆效应，表现出预期风险较高，预期收益相对较高的特点。
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	德信A	德信B	德邦德信
下属分级基金的交易代码	150133	150134	167701
报告期末下属分级基金的份额总额	157,398,490.00份	67,456,497.00份	23,530,145.28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（2015年01月01日-2015年03月31日）
1.本期已实现收益	1,449,362.56
2.本期利润	1,186,227.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0078
4.期末基金资产净值	272,204,766.15
5.期末基金份额净值	1.0960

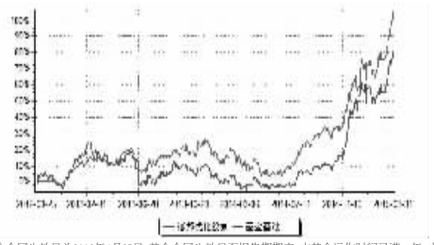
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.74%	0.07%	1.83%	0.06%	-1.09%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准为中证1-7年中高收益企债指数×90%+银行活期存款利率（税后）×10%
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2013年4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2013年4月25日至2015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		
何晶	本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2013年04月25日	-	5	哥伦比亚大学硕士，历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。现任本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理和德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
侯慧娣	固定收益部副总监、本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理	2013年04月25日	-	5	理学硕士，约翰霍普金斯大学博士生候选人，历任世纪证券研究员、国信证券经济研究所固定收益分析师。现任固定收益部副总监、本基金的基金经理和德邦德利货币市场基金的基金经理。
侯慧娣	固定收益部副总监、本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理	2013年08月29日	-	5	理学硕士，约翰霍普金斯大学博士生候选人，历任世纪证券研究员、国信证券经济研究所固定收益分析师。现任固定收益部副总监、本基金的基金经理和德邦德利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，本基金未发现多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，且未发现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

2015年一季度，经济增速中枢较2014年明确下台阶，进入"新常态"。2015年前2月工业增加值同比增长6.8%，跌破7%，为近5年以来的新低；前2月固定资产投资同比增长13.9%，较2014年全年的15.7%大幅回落；房地产投资增速进一步下滑。CPI在一季度保持低位，PPI仍持续为负。实体经济资金需求疲弱，2014年下半年新一届政府对地方政府债务施加了非常大的约束，特别是财政43号令的推出，使地方政府平台类的融资需求受"43号文"约束得到限制。2015年一季度，资金面经历了IPO节奏加快、缴税、春节取现以及MLF到期等因素冲击，资金利率一直偏高，央行货币政策放松一直滞后于市场预期，尤其是量的对冲上面，货币条件整体依然偏紧，具体表现在银行间质押式回购隔夜加权利率1季度平均在3.09%，7天回购加权利率1季度均值为4.36%，均为2014年以来的季度平均值新高。当然央行也采取了多种措施维持资金面供需情况：如2月初的定向将准、降准、公开市场操作，以及春节后的降息和公开市场逆回购利率下调等动作，但在新股内忧叠加人民币汇率外患的制约下，资金价格在一季度整体没有明显大幅下行。3月中下旬以后随着春节后资金回流以及IPO资金陆续解冻，加上央行在公开市场的连续下调7天逆回购利率引导，资金价格迅速下降。债券市场方面，利率债收益率在1、2月份由于对经济的悲观预期和货币政策的放松预期一路下滑，3月份在股市火爆持续分流资金的情况下，国内不同类型债券投资者对债券的配置需求总体来看并不强。随着地方债务万亿置换计划的出台，在供需的双重夹击下，3月份债市遭遇大幅调整，十年国开回调幅度在60bp左右。2015年1季度股票市场大幅上涨，对货币基金规模造成了一定冲击。本基金一季度规模整体可控，为保证基金流动性，在资金紧张的月份重点配置了利率较高的存款和回购以较高收益率相对较高的短融，为投资者取得了较好的回报。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，本基金份额净值增长率为0.74%，同期业绩比较基准（中证1-7年中高收益企债指数*90%+银行活期存款利率（税后）*10%）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

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	218,581,284.30	79.83
	其中：债券	218,581,284.30	79.83
	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	48,864,335.01	17.85
8	其他各项资产	6,371,292.59	2.33
9	合计	273,816,911.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细
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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,998,000.00	7.35
	其中：政策性金融债	19,998,000.00	7.35
4	企业债券	188,570,284.30	69.28
5	企业短期融资券	10,013,000.00	3.68
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	218,581,284.30	80.30

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	122911	10皖城投	200,000	20,100,000.00	7.38
2	122955	09覃城建	150,000	14,980,500.00	5.50
3	112086	12圣农01	119,600	11,969,568.00	4.40
4	122207	12皖皖集	100,000	10,235,000.00	3.76
5	124344	13沪南房	100,000	10,164,000.00	3.73

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
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受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金本报告期末未持有股票。
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	9,155.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,356,266.12
5	应收申购款	5,870.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,371,292.59

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
本基金本报告期末未持有股票。
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

项目	德信A	德信B	德邦德信
本报告期期初基金份额总额	4,505,715.00	1,931,022.00	41,631,082.66
报告期期间基金总申购份额	-	-	240,906,551.47
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	40,589,238.85
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	152,892,775.00	65,525,475.00	-218,418,250.00
本报告期期末基金份额总额	157,398,490.00	67,456,497.00	23,530,145.28

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金本报告期未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、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金基金合同；
3、德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金托管协议；
4、德邦德信中证中高收益企债指数分级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
二〇一五年四月二十日

德邦优化配置股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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：2015年4月20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2015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2015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	16,865,919.10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，现基金资产超越业绩比较基准的长期稳定增值。
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（2015年1月1日-2015年3月31日）
1.本期已实现收益	2,915,090.43
2.本期利润	5,712,578.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.1624
4.期末基金资产净值	25,513,652.59
5.期末基金份额净值	1.5127

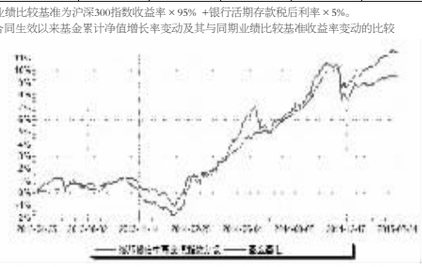
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	27.26%	1.96%	13.92%	1.74%	13.34%	0.22%

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2015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		
李煜	研究发展部副总监、本基金的基金经理、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2014年8月6日	-	4	博士，曾在国信证券股份有限公司财富管理中心担任行业研究员工作；现任本公司研究发展部副总监、本基金的基金经理和德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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，本基金未发现多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，且未发现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

由于一季度各项经济数据低迷，以金融地产为代表的主板指数进入横盘震荡期，周期类、权重类股票表现平平，市场中活跃的主要是中小市值类、新兴产业类股票。一方面这部分股票所属的相关行业符合国家产业政策导向，并正处于高速发展期，另一方面这类行业、股票也是近年来资产管理行业关注的重点，因此在大量新增资金涌入后，前期关注度较高的板块与个股仍然得到资金的持续流入，这也是当前市场创业板、互联网类股票风起云涌的主要原因。

本基金仍认为A股市场的指数行情在2015年仍将继续，但是无风险的估值修复阶段基本结束，指数行情的进一步上涨需要得到经济数据验证。从1、2月的各项数据来看，经济下行压力仍存在，但是部分传统产能过剩的周期行业，经过4年去产能，目前已达到供需紧平衡。随着外需复苏，全球大宗原材料价格下行，中国世界工厂的竞争优势逐级改善，经济最差时刻可能已经结束。对应在权益市场，尽管第二阶段的市场上涨将是基于经济基本面的好转，但存在指数过快或过度反应经济改善程度的情况，特别在资金过于充沛的情况下。因此，市场波动加剧、部分行业始终体现出高估值的情形可能是2015年长时间存在的现象。面对复杂多变的市场情绪和喧嚣的噪声，本基金的选择是采取抱朴守拙的策略，精心选择基本面改善、经营管理优秀、正处于技术、管理输出的行业和公司，耐心等待市场均值修复力量的回归。

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27.26%，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13.92%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在基金资产净值连续20个工作日低于5000万元的情形。

§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	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	24,016,010.00	90.03
	其中：股票	24,016,010.00	90.03
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	1,683,794.54	6.31
8	其他资产	974,882.14	3.65
9	合计	26,674,686.68	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	527,850.00	2.07
C	制造业	8,023,510.00	31.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,031,510.00	15.80
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,329,490.00	13.05
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	3,966,090.00	15.54
K	房地产业	1,872,950.00	7.34
L	租赁和商务服务业	1,615,640.00	6.33
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	648,970.00	2.54
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	24,016,010.00	94.13

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	600502	安徽水利	115,000	1,708,900.00	6.70
2	601888	中国国旅	26,000	1,615,640.00	6.33
3	601006	大秦铁路	125,000	1,378,750.00	5.40
4	601318	中国平安	16,000	1,251,840.00	4.91
5	000671	阳光城	55,000	1,181,950.00	4.63
6	002051	中工国际	35,000	1,162,000.00	4.55
7	002081	金螳螂	33,000	1,160,610.00	4.55
8	000039	中集集团	50,000	1,133,500.00	4.44
9	601989	中国重工	105,000	1,054,200.00	4.13
10	600125	铁龙物流	90,000	1,049,400.00	4.11

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序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
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 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	31,173.80
2	应收证券清算款	700,057.36
3	应收股利	-
4	应收利息	575.27
5	应收申购款	243,075.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	974,882.14

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601888	中国国旅	1,615,640.00	6.33	停牌或网下申购锁定期
2	000671	阳光城	1,181,950.00	4.63	停牌或网下申购锁定期

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

报告期期初基金份额总额	645,626,054.12
报告期期间基金总申购份额	32,291,793.45
减：报告期期间基金总赎回份额	661,051,928.47
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	16,865,919.10

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

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本基金本报告期未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
二〇一五年四月二十日

德邦德利货币市场基金

2015 第一季度 报告

2015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：2015年04月20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2015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2015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	2,018,287,340.29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

下属分级基金的基金简称	德邦德利货币A	德邦德利货币B
下属分级基金的交易代码	000300	000301
报告期末下属分级基金的份额总额	214,984,179.31份	1,803,303,160.98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（2015年01月01日-2015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	3,274,073.15	20,561,378.02
2.本期利润	3,274,073.15	20,561,378.02
3.期末基金资产净值	214,984,179.31	1,803,303,160.98

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	1.0740%	0.0083%	0.3329%	0.0000%	0.7411%	0.0083%

2、德邦德利货币B

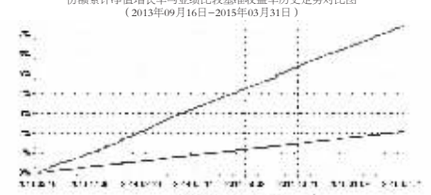
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1343%	0.0083%	0.3329%	0.0000%	0.8014%	0.0083%

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

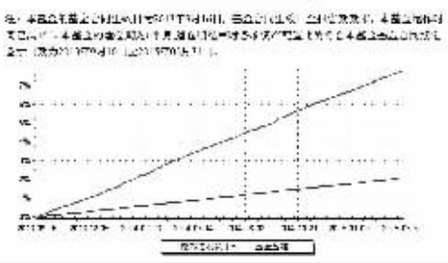
德邦德利货币A

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09月16日-2015年03月31日）



德邦德利货币B



注：本基金的基金合同生效日为2013年9月16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2013年9月16日至2015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		
侯慧娣	固定收益部副总监、本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理	2013年10月15日	-	5	理学硕士，约翰霍普金斯大学博士生候选人，历任世纪证券研究员、国信证券经济研究所固定收益分析师。现任固定收益部副总监、本基金的基金经理和德邦德利货币市场基金的基金经理。
何晶	本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理、德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2013年09月16日	-	5	哥伦比亚大学硕士，历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。现任本基金的基金经理、德邦德利货币市场基金的基金经理和德邦新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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 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