德邦优化配置股票型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1月22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1月20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2013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	15,948,076.25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、行业目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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	973,671.13
2.本期利润	970,324.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194
4.期末基金资产净值	18,992,293.29
5.期末基金份额净值	1.1909

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。

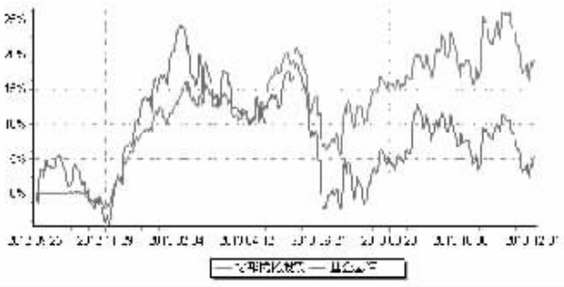
3.2 基金净值表现

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	0.94%	1.27%	-3.10%	1.07%	4.04%	0.20%

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2013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		
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

四季度市场资金持续紧张,一个月资金利率普遍在6%以上,年底达到9.5%的最高值。持续的资金面的收紧和央行明确的中性偏紧的货币政策来促使降杠杆的做法,使得债券市场收益率再次大幅上升。10年国债利率基本稳定在4.6%以上,由此导致的中低评级的信用债也普遍下跌。由于中低评级的信用债的流动性相对较差以及市场对信用风险的担忧,信用利差也有所扩大,导致中低评级的信用债下跌的更多,AA评级的城投债的收益率基本在8%。四季度我们已经完成建仓,将严格按照基金合同要求跟踪指数,尽量将跟踪误差控制在基金合同约定范围内。我们通过对指数成分券及备选券的分层抽样复制,构建本基金债券投资组合,在严格的投资纪律约束下,运用数量化的风险管理手段,尽量减少跟踪误差,保障投资者收益。

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-2.18%,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-1.09%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年,债券市场经历了多重冲击,首先是债市风暴的清查使得整体交易量大幅下降,市场流动性变差,随后"620钱荒"使得资金市场极度敏感,月末资金利率上行至6%成为常态。在央行以4.1%放出7天逆回购的公开市场操作下,在国债发行量不减而银行配置需求下降的情况下,国债利率逐步走高,10年国债收益率稳定在4.6%以上,给债市带来很大的压力。目前来看,这些因素在2014年并没有改变,预计市场利率不会很快下降。另外,利率市场化也对收益率有要求,在理财产品、货币基金及各种互联网理财产品的高收益率冲击下,银行吸收存款的成本将会提高,资金投向的收益率要求相对较高,也将导致债市的不利局面。从有利方面分析,CPI目前尚未呈现快速增长的趋势,预计2014年仍能保持在3%左右。但对于中低评级的信用债来说,不利因素是信用风险还没有完全释放,信用利差有扩大的趋势,有利因素是目前信用债的收益率已经处于相对高位,AA评级的城投债基本收益率能达到8%,而城投债的偿付基本得到政府保障,风险并不大,具有配置价值。具体的债券投资策略方面,我们将密切跟踪指数走势,个券选择控制风险,优选风险较低、收益确定的中等评级信用债配置。

§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	16,583,174.26	84.01
	其中:股票	16,583,174.26	84.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	3,076,096.38	15.58
7	其他各项资产	79,828.04	0.40
8	合计	19,739,098.68	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	642,400.00	3.38
B	采矿业	-	-
C	制造业	12,809,807.46	67.45
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	-	-
J	金融业	1,471,600.00	7.75
K	房地产业	602,250.00	3.17
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	1,057,116.80	5.57
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	16,583,174.26	87.32

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	002507	涪陵榨菜	42,850	1,619,730.00	8.53
2	600887	伊利股份	41,000	1,602,280.00	8.44
3	600837	海通证券	130,000	1,471,600.00	7.75
4	600519	贵州茅台	11,000	1,412,180.00	7.44
5	600690	青岛海尔	70,621	1,377,109.50	7.25
6	600500	中化国际	169,987	1,291,901.20	6.80
7	600089	特变电工	120,000	1,286,400.00	6.77
8	600884	杉杉股份	100,000	1,232,000.00	6.49
9	601989	中国重工	200,000	1,122,000.00	5.91
10	000069	华侨城A	199,456	1,057,116.80	5.57

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。
5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.8.1 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。
5.8.2 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。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 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。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查。在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体除贵州茅台(证券代码:600519)和海通证券(证券代码:600837)外,未受到公开谴责和处罚。
报告期内,本基金持有的贵州茅台(600519)于2013年2月23日公告其于2013年2月22日收到贵州省物价局《行政处罚决定书》,因其控股子公司贵州茅台酒销售有限公司限定销售茅台酒最低价格,违反《中华人民共和国反垄断法》而被行政处罚。
报告期内,本基金持有的海通证券(600837)的发行主体于2013年4月22日收到中国证券监督管理委员会上海监管局《关于对海通证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》(沪证监决【2013】12号),主要内容如下:"经查,我局发现你公司发行的"一海通财"系列产品系现行监管规则未予明确的创新型产品,但你公司未按照《证券公司业务(产品)创新工作指引(试行)》的规定,向中国证监会机构监管部履行创新产品方案报送义务。"
基金管理人将密切跟踪相关进展,遵循价值投资的理念进行投资决策。
5.10.2 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。
5.10.3 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	66,958.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,226.18
5	应收申购款	11,643.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	79,828.04

5.10.4 报告期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。
5.10.5 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。
5.10.6 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	76,554,113.23
本报告期基金总申购份额	1,452,841.92
减:本报告期基金总赎回份额	62,058,878.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	15,948,076.25

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
二〇一四年一月二十二日

德邦德信中证中高收益企债指数分级证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年01月22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1月20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2013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	252,659,717.29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。本基金将不低于基金资产净值的90%投资于债券资产,又将不低于债券资产净值的80%投资于指数成份券及备选成份券。剩余资产将投资于流动性较好,收益较高的固定收益类产品,以保证投资组合能够在跟踪指数的基础上,具有较好的流动性。
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	4,256,305.00份	1,824,132.00份	246,579,280.29份
下属分级基金的风险收益特征	德信A: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: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。	德邦德信: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。

§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(2013年10月01日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-555,585.56
2.本期利润	-7,635,717.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0215
4.期末基金资产净值	249,741,987.88
5.期末基金份额净值	0.9880

注:1、本基金合同生效日为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。
3、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。

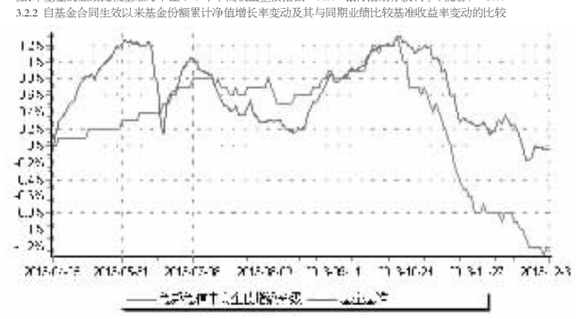
3.2 基金净值表现

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	-2.18%	0.09%	-1.09%	0.07%	-1.09%	0.02%

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,本基金运作时间未满一年。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2013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		
何晶	本基金基金经理、投资研究部量化研究员	2013年04月25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。
侯慧娣	本基金基金经理、投资研究部债券高级研究员	2013年08月29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。

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

四季度市场资金持续紧张,一个月资金利率普遍在6%以上,年底达到9.5%的最高值。持续的资金面的收紧和央行明确的中性偏紧的货币政策来促使降杠杆的做法,使得债券市场收益率再次大幅上升。10年国债利率基本稳定在4.6%以上,由此导致的中低评级的信用债也普遍下跌。由于中低评级的信用债的流动性相对较差以及市场对信用风险的担忧,信用利差也有所扩大,导致中低评级的信用债下跌的更多,AA评级的城投债的收益率基本在8%。四季度我们已经完成建仓,将严格按照基金合同要求跟踪指数,尽量将跟踪误差控制在基金合同约定范围内。我们通过对指数成分券及备选券的分层抽样复制,构建本基金债券投资组合,在严格的投资纪律约束下,运用数量化的风险管理手段,尽量减少跟踪误差,保障投资者收益。

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-2.18%,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-1.09%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年,债券市场经历了多重冲击,首先是债市风暴的清查使得整体交易量大幅下降,市场流动性变差,随后"620钱荒"使得资金市场极度敏感,月末资金利率上行至6%成为常态。在央行以4.1%放出7天逆回购的公开市场操作下,在国债发行量不减而银行配置需求下降的情况下,国债利率逐步走高,10年国债收益率稳定在4.6%以上,给债市带来很大的压力。目前来看,这些因素在2014年并没有改变,预计市场利率不会很快下降。另外,利率市场化也对收益率有要求,在理财产品、货币基金及各种互联网理财产品的高收益率冲击下,银行吸收存款的成本将会提高,资金投向的收益率要求相对较高,也将导致债市的不利局面。从有利方面分析,CPI目前尚未呈现快速增长的趋势,预计2014年仍能保持在3%左右。但对于中低评级的信用债来说,不利因素是信用风险还没有完全释放,信用利差有扩大的趋势,有利因素是目前信用债的收益率已经处于相对高位,AA评级的城投债基本收益率能达到8%,而城投债的偿付基本得到政府保障,风险并不大,具有配置价值。具体的债券投资策略方面,我们将密切跟踪指数走势,个券选择控制风险,优选风险较低、收益确定的中等评级信用债配置。

§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	317,581,937.15	95.93
	其中:债券	317,581,937.15	95.93
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	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	5,273,629.01	1.59
7	其他各项资产	8,195,931.30	2.48
8	合计	331,051,497.46	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	28,868,000.00	11.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	288,713,937.15	115.60
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	317,581,937.15	127.16

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

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	122132	12鹏博债	199,800	19,983,996.00	8.00
2	122915	10镇水投	200,000	19,640,000.00	7.86
3	1280413	12广元投资债	200,000	19,310,000.00	7.73
4	1280452	12长沙先导债	200,000	19,288,000.00	7.72
5	1380087	13泰资南桥债	200,000	19,140,000.00	7.66

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。
5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.8.1 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。
5.8.2 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。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 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。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 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。
5.10.2 本基金本报告期末未持有股票。
5.10.3 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	12,938.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,180,704.53
5	应收申购款	2,288.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,195,931.30

5.10.4 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。
5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
5.10.5.1 期末指数投资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。
5.10.5.2 期末积极投资前五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。
5.10.6 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	21,776,486.00	9,332,781.00	408,525,035.37
本报告期基金总申购份额	-	-	964,506.54
减:本报告期基金总赎回份额	-	-	187,939,091.62
本报告期基金拆分变动份额	-17,520,181.00	-7,508,649.00	25,028,830.00
本报告期期末基金份额总额	4,256,305.00	1,824,132.00	246,579,280.29

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

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
二〇一四年一月二十二日

德邦德利货币市场基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年01月22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。
基金托管人民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年01月20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2013年10月01日起至12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	451,597,689.80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	77,950,473.19	373,647,216.61

§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(2013年10月01日-2013年12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	5,446,858.06	3,283,357.06
2.本期利润	5,446,858.06	3,283,357.06
3.期末基金资产净值	77,950,473.19	373,647,216.61

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

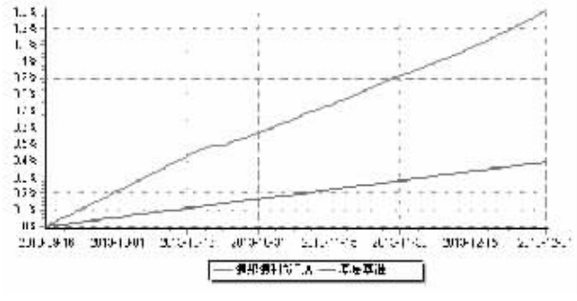
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1070%	0.0028%	0.3403%	0.0000%	0.7667%	0.0028%

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	1.1702%	0.0028%	0.3403%	0.0000%	0.8299%	0.0028%

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。按基金合同规定,基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至报告日,本基金仍处于建仓期。

§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 |