

德邦德利货币市场基金 2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 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：2025 年 7 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基金合同规定，于 2025 年 7 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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 9 月 16 日	
报告期末基金份额总额	2,210,935,509.27 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	1,833,827,436.16 份	377,108,073.11 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（2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
	德邦德利货币 A	德邦德利货币 B
1. 本期已实现收益	7,819,645.22	1,322,684.45
2. 本期利润	7,819,645.22	1,322,684.45
3. 期末基金资产净值	1,833,827,436.16	377,108,073.11

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、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 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	0.3712%	0.0019%	0.3366%	0.0000%	0.0346%	0.0019%
过去六个月	0.6929%	0.0016%	0.6695%	0.0000%	0.0234%	0.0016%
过去一年	1.4254%	0.0017%	1.3500%	0.0000%	0.0754%	0.0017%
过去三年	4.6902%	0.0019%	4.0537%	0.0000%	0.6365%	0.0019%
过去五年	8.5521%	0.0017%	6.7537%	0.0000%	1.7984%	0.0017%
自基金合同 生效起至今	35.2017%	0.0046%	15.9263%	0.0000%	19.2754%	0.0046%

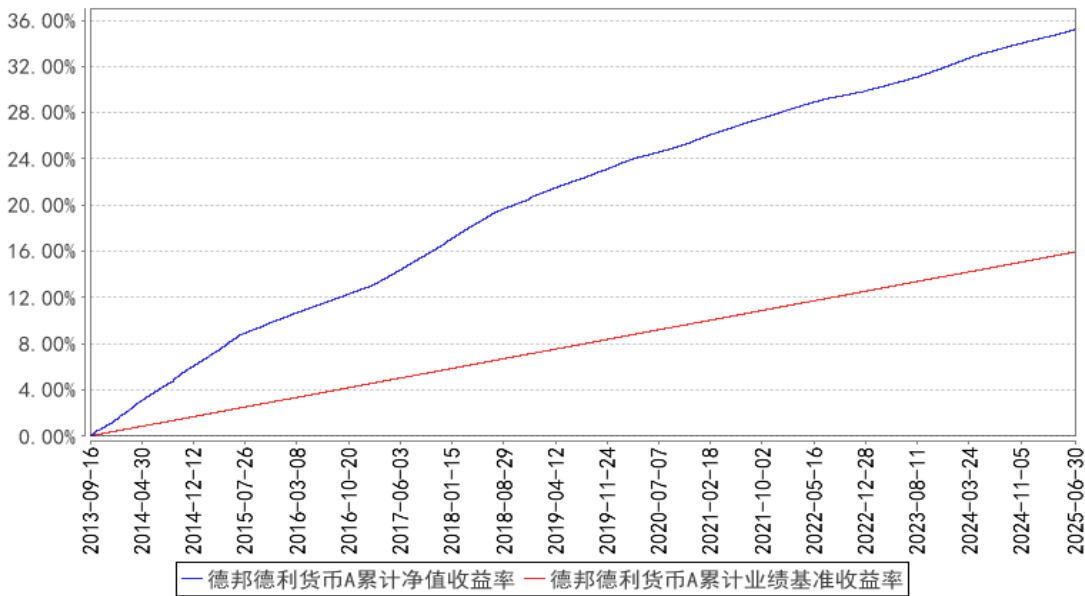
德邦德利货币 B

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	0.4314%	0.0019%	0.3366%	0.0000%	0.0948%	0.0019%
过去六个月	0.8127%	0.0016%	0.6695%	0.0000%	0.1432%	0.0016%
过去一年	1.6688%	0.0017%	1.3500%	0.0000%	0.3188%	0.0017%
过去三年	5.4460%	0.0019%	4.0537%	0.0000%	1.3923%	0.0019%
过去五年	9.8616%	0.0017%	6.7537%	0.0000%	3.1079%	0.0017%
自基金合同 生效起至今	39.0838%	0.0046%	15.9263%	0.0000%	23.1575%	0.0046%

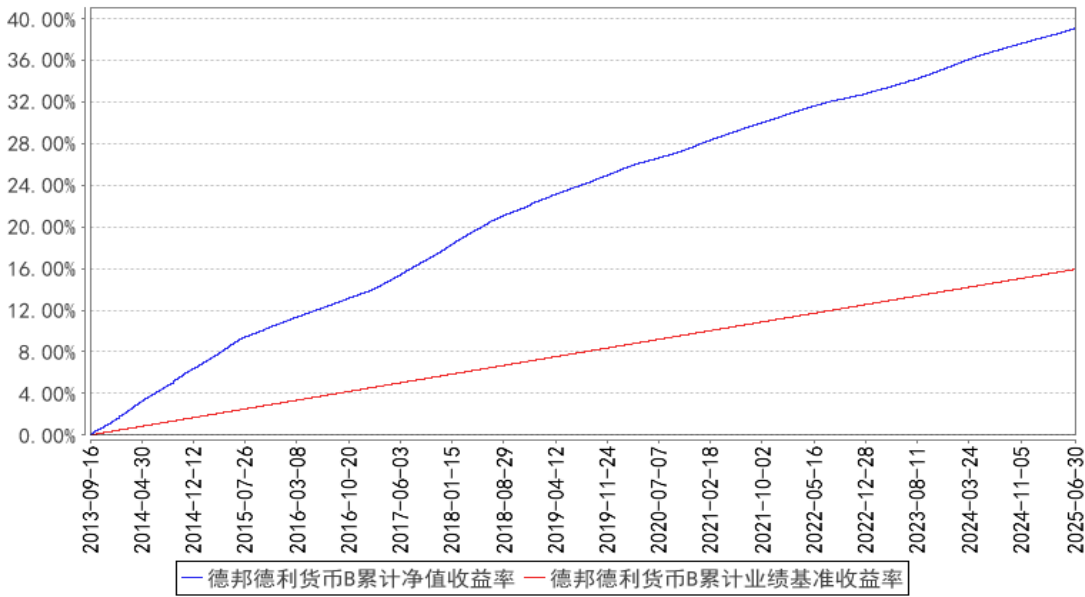
注：本基金的业绩比较基准为七天通知存款利率（税后）。

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

德邦德利货币A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



德邦德利货币B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 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 2025 年 06 月 30 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		
张晶	本基金的基金经理	2024 年 7 月 17 日	-	9 年	硕士，2016 年 3 月至 2024 年 5 月于财通证券资产管理有限公司固收研究部担任

					高级研究员；2024 年 5 月加入德邦基金管理有限公司，现任公司基金经理。
张旭	本基金的基金经理	2024 年 8 月 7 日	-	6 年	硕士，曾任财通证券资产管理有限公司固收公募投资部基金经理助理。2024 年 6 月加入德邦基金管理有限公司，现任公司基金经理。

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，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，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。基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从基本面来看，今年上半年国民经济呈现企稳态势，基础仍需巩固。

国内方面：

1-5 月份，全国规模以上工业增加值累计同比增长 6.3%，工业表现维持强劲。中国 6 月官方制造业 PMI 为 49.7，较上月上行 0.2 个百分点，连续两个月回升，释放积极信号，但尚处于荣枯线以下，说明经济增长的基础还有待进一步巩固。1-5 月固定资产投资累计同比 3.7%，较前值回落 0.3 个点，略低于市场预期，其中地产跌幅扩大，基建与制造业投资增速高位回落；5 月社零同比 6.4%，1-5 月累计同比增长 5.0%，超预期回升，以旧换新政策是主支撑；5 月中国出口同比 4.8%，延续正增、韧性仍强，但增速有所放缓、对美出口降幅扩大是主要拖累。

中国 5 月 M1 同比增长 2.3%，前值 1.5%，M2 同比增长 7.9%，前值 8.0%。5 月人民币贷款增加

6200 亿元，低于市场预期，去年同期 9500 亿；5 月社会融资规模增加 22870 亿元，表现超预期，政府债券、企业债券是主要支撑。

中国 5 月 CPI 同比-0.1%，前值-0.1%；5 月 PPI 同比-3.3%，前值-2.7%。CPI、PPI 均连续 4 月同时负增，除油价下跌的外部输入因素外，根本原因仍是我国需求不足。

公开市场操作方面，二季度逆回购到期 120603 亿元，投放 129018 亿元；MLF 到期 4070 亿元，投放 14000 亿元。不含国库现金及票据发行，二季度央行合计净投放 18345 亿元。

政策方面，4 月 25 日中共中央政治局召开会议，整体延续稳中求进的总基调，会议体现出政策层面对外部环境急剧变化不确定性的关注，表示在“外部冲击影响加大”的背景下，宏观政策对于稳外贸、稳经济的必要性有所上升，需要“根据形势变化及时推出增量储备政策，加强超常规逆周期调节，全力巩固经济发展和社会稳定的基本面”，加速已有政策落地，进一步的增量政策仍将视具体外部冲击情况而定。

货币方面，4 月贸易摩擦后资金面整体稳中趋松；5 月 7 日央行发布了一揽子金融支持措施，包括降准降息、优化并创设结构性货币政策工具等；6 月央行提前公告买断式逆回购操作缓和银行负债压力，季末央行呵护，资金价格相对平稳。6 月 27 日央行发布二季度例会通告，认为上半年“我国经济呈现向好态势，社会信心持续提振”，但仍延续“国内需求不足”的挑战，新增“物价持续低位运行”的表述，后续政策方面提出“灵活把握政策实施的力度和节奏”，删除“择机降准降息”。

回顾 2025 年上半年，在风险偏好变动、资金面松紧转换、财政供给节奏变化以及海外事件驱动等多因素作用下，利率整体先上后下，10 年国债目前在 1.65%附近进入到震荡市格局。展望下半年，关税政策仍有较大扰动，抢出口、转口退潮后，外需压力可能会显著加大，内需层面以旧换新政策补贴使用过半，三季度有望持续，但对部分耐用消费品的拉动效果或逐步放缓，地产周期仍待企稳，基本面对债券市场仍有利，叠加财政增量有待确定、货币宽松预期先行，债市在三季度中上旬整体处于偏顺风环境。

本基金在报告期内以同业存单、高等级信用债、同业存款、政策性金融债、国债和逆回购为主要配置品种，保持一定的杠杆水平，合理调整组合中各类资产的比例和久期，在保证组合风险及流动性的前提下增厚产品收益，力争为投资人创造长期稳健的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期末德邦德利货币 A 的基金份额净值增长率为 0.3712%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%；本报告期末德邦德利货币 B 的基金份额净值增长率为 0.4314%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%。

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	2,136,246,148.66	81.77
	其中：债券	2,136,246,148.66	81.77
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	384,565,711.23	14.72
	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	82,725,646.21	3.17
4	其他资产	8,983,890.77	0.34
5	合计	2,612,521,396.87	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	9.78	
	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	400,035,890.41	18.09
	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	119
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	120
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	101

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

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	42.09	18.09
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
2	30 天（含）—60 天	14.03	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天（含）—90 天	10.46	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天（含）—120 天	5.98	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天（含）—397 天（含）	45.20	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
合计		117.76	18.09

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

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	164,222,767.63	7.43
	其中：政策性金融债	164,222,767.63	7.43
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	517,141,150.52	23.39
6	中期票据	283,264,086.24	12.81
7	同业存单	1,171,618,144.27	52.99
8	其他	—	—
9	合计	2,136,246,148.66	96.62
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名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	112520112	25 广发银行 CD112	1,000,000	99,808,597.01	4.51
2	112505217	25 建设银行 CD217	1,000,000	99,771,795.00	4.51
3	112522020	25 邮储银行	1,000,000	99,681,198.60	4.51

		CD020			
4	112504028	25 中国银行 CD028	1,000,000	98,847,942.71	4.47
5	112502200	25 工商银行 CD200	1,000,000	98,429,516.67	4.45
6	200315	20 进出 15	800,000	82,342,581.50	3.72
7	220406	22 农发 06	800,000	81,880,186.13	3.70
8	012581213	25 电网 SCP008	800,000	80,101,969.75	3.62
9	012581221	25 华能 SCP003	800,000	80,093,894.63	3.62
10	012500426	25 华电股 SCP002	700,000	70,193,869.11	3.17

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	0.1532%
报告期内偏离度的最低值	0.0722%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1226%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

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

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 报告期末按摊余成本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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

中国工商银行股份有限公司

中国工商银行股份有限公司或其部分分行、支行在报告编制日前一年内存在多项违规行为，包括但不限于：虚增贷款；违规办理虚假国内保理；诱导投保人不履行如实告知义务；保险销售管理不规范；未按规定进行执业登记管理；违规办理经常项目付汇业务；贷后管理不到位；违规办理经常项目资金收汇；虚增存贷款规模；个人贷款违反审慎经营规则；违反网络安全管理规定；占压财政存款或者资金；项目资本金审查不严；信贷资金被挪用；违反外汇登记管理规定；未按

规定履行客户身份识别义务；贷款业务严重违反审慎经营规则；贷款“三查”不到位；内控管理不到位等违法违规行为，在报告编制日前一年内被国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局、中国证券监督管理委员会等监管机构及上述机构的派出机构处罚。

除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

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	-
4	应收申购款	8,983,890.77
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	8,983,890.77

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	德邦德利货币 A	德邦德利货币 B
报告期期初基金份额总额	2,505,638,938.82	230,675,194.53
报告期期间基金总申购份额	1,359,393,243.77	1,764,186,578.86
报告期期间基金总赎回份额	2,031,204,746.43	1,617,753,700.28
报告期期末基金份额总额	1,833,827,436.16	377,108,073.11

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

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	红利再投资	2025-04-01	138.10	138.10	-
2	红利再投资	2025-04-02	144.16	144.16	-

3	红利再投资	2025-04-03	156.39	156.39	—
4	红利再投资	2025-04-07	552.59	552.59	—
5	红利再投资	2025-04-08	143.67	143.67	—
6	红利再投资	2025-04-09	143.21	143.21	—
7	红利再投资	2025-04-10	145.23	145.23	—
8	红利再投资	2025-04-11	143.97	143.97	—
9	红利再投资	2025-04-14	396.81	396.81	—
10	红利再投资	2025-04-15	146.22	146.22	—
11	红利再投资	2025-04-16	144.00	144.00	—
12	红利再投资	2025-04-17	146.43	146.43	—
13	红利再投资	2025-04-18	150.99	150.99	—
14	红利再投资	2025-04-21	452.88	452.88	—
15	红利再投资	2025-04-22	246.34	246.34	—
16	红利再投资	2025-04-23	203.06	203.06	—
17	红利再投资	2025-04-24	288.65	288.65	—
18	红利再投资	2025-04-25	271.64	271.64	—
19	红利再投资	2025-04-28	409.24	409.24	—
20	红利再投资	2025-04-29	278.42	278.42	—
21	红利再投资	2025-04-30	137.56	137.56	—
22	红利再投资	2025-05-06	835.07	835.07	—
23	红利再投资	2025-05-07	142.00	142.00	—
24	红利再投资	2025-05-08	140.23	140.23	—
25	红利再投资	2025-05-09	194.20	194.20	—
26	红利再投资	2025-05-12	391.73	391.73	—
27	红利再投资	2025-05-13	206.50	206.50	—
28	红利再投资	2025-05-14	308.15	308.15	—
29	红利再投资	2025-05-15	123.84	123.84	—
30	红利再投资	2025-05-16	278.36	278.36	—

31	红利再投资	2025-05-19	375.48	375.48	-
32	红利再投资	2025-05-20	128.15	128.15	-
33	红利再投资	2025-05-21	129.12	129.12	-
34	红利再投资	2025-05-22	230.22	230.22	-
35	红利再投资	2025-05-23	123.24	123.24	-
36	红利再投资	2025-05-26	361.27	361.27	-
37	红利再投资	2025-05-27	296.44	296.44	-
38	红利再投资	2025-05-28	452.56	452.56	-
39	强制调增	2025-05-29	4,092,029.62	4,092,029.62	-
40	强制调减	2025-05-29	-4,092,029.62	-4,092,029.62	-
41	红利再投资	2025-05-29	253.29	253.29	-
42	申购	2025-05-29	6,000,000.00	6,000,000.00	-
43	红利再投资	2025-05-30	382.86	382.86	-
44	红利再投资	2025-06-03	1,519.95	1,519.95	-
45	基金转换(出)	2025-06-04	-6,000,000.00	-5,999,000.00	-
46	强制调增	2025-06-04	4,094,392.79	4,094,392.79	-
47	红利再投资	2025-06-04	460.36	460.36	-
48	强制调减	2025-06-04	-4,094,392.79	-4,094,392.79	-
49	红利再投资	2025-06-05	123.18	123.18	-
50	红利再投资	2025-06-06	131.17	131.17	-
51	强制调减	2025-06-06	-4,094,647.14	-4,094,647.14	-
52	申购	2025-06-06	1,000,000.00	1,000,000.00	-
53	强制调增	2025-06-06	4,094,647.14	4,094,647.14	-
54	红利再投资	2025-06-09	551.80	551.80	-
55	红利再投资	2025-06-10	435.77	435.77	-
56	红利再投资	2025-06-11	188.78	188.78	-
57	红利再投资	2025-06-12	268.24	268.24	-
58	红利再投资	2025-06-13	262.38	262.38	-

59	红利再投资	2025-06-16	675.81	675.81	—
60	申购	2025-06-17	10,000,000.00	10,000,000.00	—
61	红利再投资	2025-06-17	191.72	191.72	—
62	红利再投资	2025-06-18	554.88	554.88	—
63	红利再投资	2025-06-19	590.31	590.31	—
64	红利再投资	2025-06-20	952.95	952.95	—
65	红利再投资	2025-06-23	1,669.57	1,669.57	—
66	红利再投资	2025-06-24	569.13	569.13	—
67	红利再投资	2025-06-25	2,071.34	2,071.34	—
68	红利再投资	2025-06-26	1,728.16	1,728.16	—
69	红利再投资	2025-06-27	563.16	563.16	—
70	红利再投资	2025-06-30	1,952.05	1,952.05	—
合计			11,025,652.98	11,026,652.98	

注：序号 45 基金转换（出）适用于固定费用 1000 元/笔。

§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

报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§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。

9.2 存放地点

上海市杨浦区荆州路 198 号万硕大厦 A 栋 25 楼。

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。

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
2025 年 7 月 18 日